Treasury Board of Canada Secretariat

Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada

ANNUAL REPORT TO PARLIAMENT

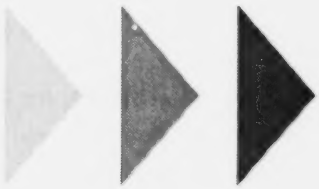
Report on the Public Service Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2003

Canada

Report on the Public Service Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2003



Also available in alternate formats on request

© Her Majesty the Queen in Right of Canada,
represented by the President of the Treasury Board, 2004

Catalogue No. BT1-13/2003
ISBN 0-662-67807-9

This document is available on the Treasury Board of Canada Secretariat Web site at the following address:
www.tbs-sct.gc.ca

Her Excellency the Right Honourable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Governor General of Canada

Excellency:

I have the honour to submit to Your Excellency the annual *Report on the Public Service Pension Plan for the Fiscal Year Ended March 31, 2003.*

Respectfully submitted,

Reg Alcock
President of the Treasury Board

Table of Contents

Introduction 1

Roles and Responsibilities 1

Plan Membership 2

Discussion and Analysis of Financial Statements 3

Context 3

Contributions 4

Net Assets Available for Benefits 4

Accrued Pension Benefits 5

Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits 5

Benefit Payments 5

Life Insurance 6

Retirement Compensation Arrangement 6

Plan Administration 6

Administrative Costs 6

Other Items 7

Further Information 7

Financial Statements of the Public Service Pension Plan 8

Statement of Responsibility 9

Auditor's Report 10

Glossary of Terms for the Financial Statements 30

Account Transaction Statements 32

Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund 33

Retirement Compensation Arrangements Account 36

Supplementary Death Benefit 39

Statistical Tables 40

Introduction

Pursuant to section 46 of the *Public Service Superannuation Act* (PSSA), the *Report on the Public Service Pension Plan*[1] provides an overview of the financial status of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2003, as well as information on plan membership, administration, and benefits.

Roles and Responsibilities

In accordance with the PSSA, the President of the Treasury Board is responsible for the overall management of the Pension Plan, while the Minister of Public Works and Government Services Canada (PWGSC) is responsible for its day-to-day administration and for maintaining the books of accounts. Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Public Service Pension Plan rests jointly with both ministers.

In addition, an Advisory Committee comprising 13 members—one pensioner, six members representing employees, and six members chosen from the executive ranks of the Public Service—provides advice to the President on matters respecting the benefit design and funding of the Plan.

The Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments), a Crown corporation reporting to Parliament through the President of the Treasury Board, invests some of the Pension Plan's funds in accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and its regulations.

The Office of the Superintendent of Financial Institutions undertakes triennial actuarial valuations of the Pension Plan. These valuations, which are tabled in Parliament by the President, compare the Plan's assets with its liabilities and estimate contribution rates required to ensure its ongoing financial sustainability.

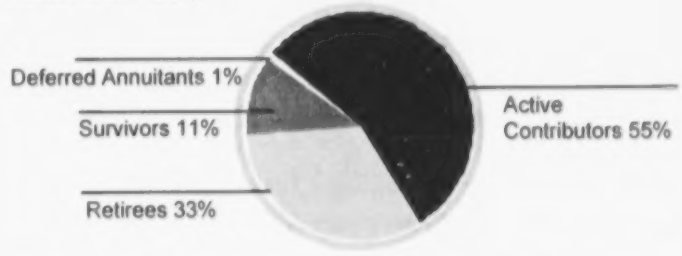
---

1 In previous years, this report was entitled the *Report on the Administration of the* Public Service Superannuation Act.

Plan Membership

The Public Service Pension Plan currently has 484,805 members, including those currently or previously employed by the Government of Canada, certain Public Service corporations, and territorial governments. The membership consists of 266,620 active contributors, 159,279 retirees, 53,939 survivors, and 4,967 deferred annuitants. (See membership profile below.)

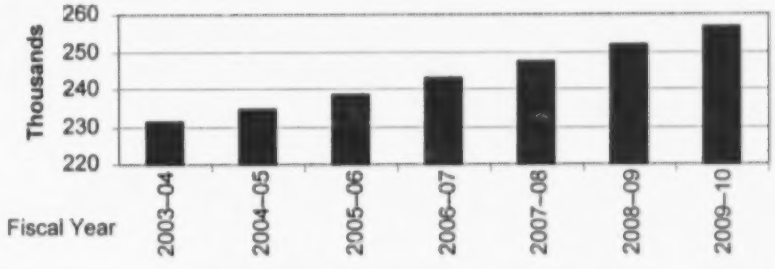
MEMBERSHIP PROFILE
(as at March 31, 2003)



Source: Public Works and Government Services Canada

Over the coming years, the proportion of retired employees to active contributors is expected to rise as more baby boomers retire. Plan members can continue to be assured that they will obtain their benefits. The information provided in the triennial actuarial valuations has allowed the government to anticipate and appropriately fund these upcoming retirements.

TOTAL EXPECTED NUMBER OF RETIREES AND SURVIVORS
(as at March 31, 2003)



Source: Office of the Superintendant of Financial Institutions

Discussion and Analysis of Financial Statements

Context

The audited financial statements provide a comprehensive presentation of the pension plan's financial position. These statements have been prepared in accordance with the federal government's stated accounting policies for the pension plan, which are based on generally accepted accounting principles. Plan assets accrued prior to April 1, 2000, are invested differently, from an investment perspective, than those accrued after that date.

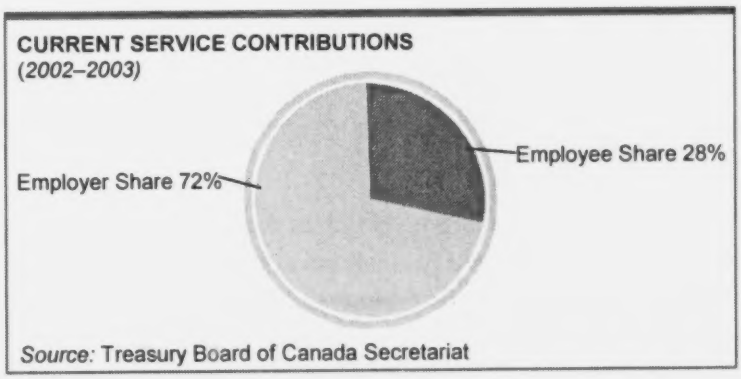
Up until March 31, 2000, all contributions and benefit payments were recorded in the Public Service Superannuation Account. The balance in the account is credited with interest based on the Government of Canada long-term bond rate. Currently, approximately 93 per cent of plan assets is credited with interest in this manner.

Since April 1, 2000, contributions have been paid into the Public Service Pension Fund. Contributions net of current benefits and plan administration expenses are transferred to PSP Investments for investment in capital markets to build assets to pay future benefits. Some 7 per cent of plan assets are invested through PSP Investments.

The 93 per cent of assets earning interest at the long-term bond rate earned a real rate of return of roughly 8.3 per cent. The remaining 7 per cent of assets invested in the markets earned a time-weighted rate of return of –13.5 per cent. These assets were invested in roughly equal portions in Canadian equities, foreign equities, and fixed income securities. (The latter consisted of Canadian federal, provincial, and corporate bonds, as well as short-term cash equivalent investments.) The overall rate of return, taking into consideration the two investment approaches, was just over 7 per cent.

Contributions

In 2002–03, about $2,860 million was paid into the Plan, of which employees contributed $817 million (about 28 per cent) and the employer $2,039 million.[2] Employee contributions are compulsory and are set at a rate of 4 per cent of annual salary up to the Maximum Pensionable Earnings defined by the Canada Pension Plan and the Quebec Pension Plan ($39,900 in 2003) and 7.5 per cent of annual salary above this amount. The employer pays 2.56 times the employee rate for current service, or 72 per cent of the cost.



Net Assets Available for Benefits

The statement of net assets available for benefits shows the level of assets available to pay current and future pension benefits to plan members. As at March 31, 2003, net assets available to pay current and future pension benefits was $88,770 million—an increase of approximately $3,300 million from the previous year.

The level of assets is determined by both the amount of money going into the pension plan and the amount going out. As reflected in the statement, money going in comes from a number of different sources, including (i) contributions made by both plan members and the Government of Canada, (ii) income from investments (including interest income), and (iii) money transferred to the plan from other pension funds by employees coming to work for the Government of Canada from another organization.

---

[2] Contributions for current service are recorded on an accrual basis in the year in which the related payroll costs are incurred. Contributions for past service that are receivable over a period in excess of one year are recorded at the estimated net present value of the contributions to be received.

Money is withdrawn from the plan to pay (i) benefits to plan members, (ii) transfers from the plan to other pension plans or to locked-in vehicles (e.g. RRSPs) by employees leaving the Government of Canada, and (iii) administrative expenses.

Accrued Pension Benefits

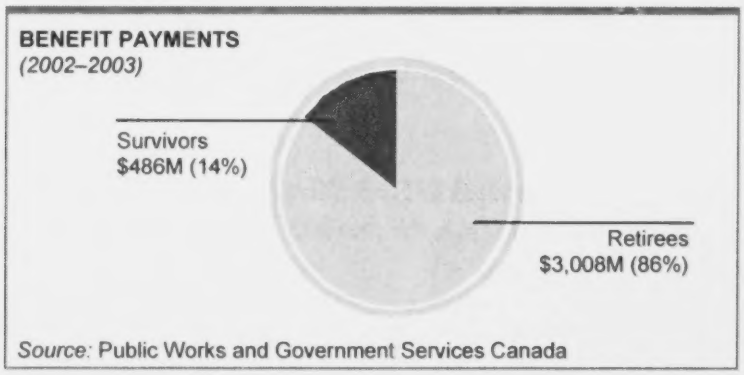
The statement of accrued pension benefits shows the present value of benefits earned with respect to service to date. As at March 31, 2003, the level of accrued pension benefits was $81,324 million, an increase of approximately $6,000 million from the previous fiscal year.

Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

The statement of the changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits represents the assets available after accrued pension benefits (i.e. benefits earned for service to date) are met. As at March 31, 2003, the excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits was $8,022 million, a decrease of approximately $2,300 million from the previous fiscal year. As reflected in the statement, this decrease occurred primarily because the increase in accrued pension benefits more than offset the increase in net assets available for benefits.

Benefit Payments

In 2002–03, the plan paid out $3,494 million in benefits, an increase of $43 million over the previous year. Benefits were paid to 213,218 retirees and survivors (216,886 in 2001–02), including 5,144 new retirees during the year. New retirees received an average annual pension of $24,423 in 2002–03. The number of beneficiaries has been fairly stable over the past few years but is expected to rise in the future.



Source: Public Works and Government Services Canada

Pension benefits are fully indexed to annual increases in the Consumer Price Index. This adjustment is made each January and was 1.6 per cent on January 1, 2003.

Benefits paid to retirees represented 86.1 per cent of 2002–03 pension payments and benefits paid to survivors represented 13.9 per cent. Included in benefits paid to retirees are those to disabled retirees. These represent 4 per cent of the total.

Last year, members became entitled to approximately 3,500 immediate annuities, 350 deferred annuities, and 1,300 annual allowances. Of those receiving an immediate annuity, approximately 1,700 obtained a normal retirement benefit, 1,400 an early retirement benefit, and 400 a disability retirement benefit.

In addition, 844 plan members left the Public Service before age 50 and withdrew about $93 million (the present value of their future benefits) as lump sums that were transferred to locked-in retirement vehicles of their choosing.

Life Insurance

The Supplementary Death Benefit provides decreasing term life insurance coverage to active plan members and those retired plan members who have chosen to continue to pay for this benefit. During fiscal year 2002–03, 4,901 benefits, amounting to $125 million, were paid to beneficiaries.

Retirement Compensation Arrangement

A Retirement Compensation Arrangement (RCA) has been established to provide for the payment of benefits that are in excess of those permitted under the *Income Tax Act* for registered pension plans. This includes primarily benefits on salaries over $100,100, plus some survivor benefits. As of March 31, 2003, there were 5,877 plan members earning over $100,100 and 925 retirees receiving benefits payments.

Plan Administration

Administrative Costs

The costs of administering the plan totalled $51.2 million (or approximately $106 per member) in 2002–03, an increase of $2.5 million from the previous year. Relative to assets, administrative costs were $0.06 per $100 of plan assets.

Administrative initiatives included the ongoing development of Web-based facilities so that members will be able to obtain pension information on the Internet. One of the new features allows members to estimate their pensions based on different retirement assumptions, using an

on-line calculator. A communications strategy was also launched to provide plan members with additional information about the benefits offered by their Pension Plan.

In addition, initial planning on a major Pension Service Delivery Modernization initiative has begun. Targeted to be completed by 2009, the project involves a change in business approach, a focus on high-quality client services, and an upgrade of existing computer systems.

Other Items

The Pension Plan has transfer agreements with approximately 50 employers, including other levels of government, universities, and private-sector employers. Last year, approximately $18 million was transferred into and $24 million (not including Crown corporations) was transferred out of the Pension Plan under these agreements.

Regulations made during the fiscal year of particular interest to plan members include (i) regulations to reduce the age limit for continuing contributions and (ii) regulations that permit the reinstatement of transfer value service:

- Effective January 1, 2003, contributors turning age 69 or 70 in 2003 will stop contributing to the Public Service Pension Plan at the end of that year. This change reflects the requirements of the *Income Tax Act* and regulations, which place limitations on benefits that can be provided on a tax-sheltered basis under a registered pension plan.
- Effective December 13, 2002, individuals who are re-employed in the Public Service and again become contributors under the PSSA after a transfer value (calculated lump-sum value of future pension benefits) has been paid to them can elect to reinstate the pensionable service for which they received a transfer value benefit. This option to reinstate a transfer value service is available on a one-time basis only.

Further Information

For additional information on the Public Service Pension Plan, you may consult the Treasury Board of Canada Secretariat's Web site at www.tbs-sct.gc.ca/hr-rh/bp-rasp and the PWGSC Web site at www.pwgsc.gc.ca.

Financial Statements of the Public Service Pension Plan

Statement of Responsibility

Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Public Service Pension Plan rests with Public Works and Government Services Canada and the Treasury Board of Canada Secretariat. The Treasury Board of Canada Secretariat carries out responsibilities in respect of the overall management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada is responsible for the day-to-day administration of the Plan and for maintaining the books of accounts.

The financial statements of the Public Service Pension Plan, for the year ended March 31, 2003, have been prepared in accordance with the accounting policies set out in Note 2 of the financial statements, which are based on generally accepted accounting principles. They include management's best estimates and judgements where appropriate.

To fulfil its accounting and reporting responsibilities, Public Works and Government Services Canada has developed and maintains books, records, internal controls, and management practices designed to provide reasonable assurance as to the reliability of the financial information and to ensure that transactions are in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations, as well as the *Financial Administration Act* and regulations.

Additional information, as required, is obtained from the Public Sector Pension Investment Board. The Board maintains its own records and systems of internal control to account for the funds managed on behalf of the Public Service Pension Plan in accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and regulations.

These statements have been audited by the Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada.

Approved by:

I. David Marshall
Deputy Minister and Deputy Receiver General for Canada
Public Works and Government Services Canada

Lysanne Gauvin
Assistant Deputy Minister
Public Works and Government Services Canada

Jim Judd
Secretary of the Treasury Board and Comptroller General of Canada

James Lahey
Associate Secretary
Treasury Board of Canada Secretariat

Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Public Works and Government Services Canada and to the President of the Treasury Board

I have audited the statement of net assets available for benefits, of accrued pension benefits and of excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2003 and the statements of changes in net assets available for benefits, changes in accrued pension benefits and changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the net assets available for benefits, the accrued pension benefits and the excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits of the Plan as at March 31, 2003 and the changes in net assets available for benefits, changes in accrued pension benefits and changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Plan that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations.

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
November 14, 2003

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

Statement of Net Assets Available for Benefits, of Accrued Pension Benefits, and of Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

As at March 31, 2003

	2003	2002
	($ millions)	
Net Assets Available for Benefits		
Assets		
Public Service Superannuation Account (notes 3 and 10)	81,858	80,550
Public Service Pension Fund Account (note 3)	118	67
Investments (note 4)	5,756	3,976
Contributions receivable (note 5)	1,037	897
Other receivables (note 6)	2	–
	88,771	**85,490**
Liabilities		
Accounts payable	1	1
Net Assets Available for Benefits	**88,770**	**85,489**
Actuarial asset value adjustment (note 7)	576	160
Actuarial Value of Net Assets Available for Benefits	**89,346**	**85,649**
Accrued Pension Benefits (notes 7 and 10)	**81,324**	**75,359**
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits (note 8)	**8,022**	**10,290**

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Available for Benefits

Year ended March 31, 2003

	2003	2002
	($ millions)	
Net Assets Available for Benefits, Beginning of Year	**85,489**	**84,324**
Increase in Assets:		
Interest income from the Public Service Superannuation Account (note 3)	6,636	6,887
Contributions (note 9)	2,856	2,392
Investment income (loss) (note 4)	147	(164)
Current-year change in fair value of investments and currency	(800)	269
Transfers from other pension funds	18	32
Total Increase in Assets	8,857	9,416
Decrease in Assets:		
Benefits	3,494	3,451
Refunds and transfers (note 10)	2,022	4,746
Administrative expenses (note 11)	60	54
Total Decrease in Assets	5,576	8,251
Increase in Net Assets Available for Benefits	**3,281**	**1,165**
Net Assets Available for Benefits, End of Year	**88,770**	**85,489**

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2003

	2003	2002
	($ millions)	
Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	**75,359**	**75,890**
Increase in Accrued Pension Benefits:		
Interest on accrued pension benefits	5,805	5,922
Benefits earned	2,343	2,153
Experience losses	2,371	263
Transfers from other pension funds	18	32
Total Increase in Accrued Pension Benefits	10,537	8,370
Decrease in Accrued Pension Benefits:		
Benefits	3,494	3,451
Refunds and transfers (note 10)	2,022	4,746
Administrative expenses included in the service cost	51	49
Changes in actuarial assumptions (note 7)	(995)	655
Total Decrease in Accrued Pension Benefits	4,572	8,901
Net Increase (Decrease) in Accrued Pension Benefits	**5,965**	**(531)**
Accrued Pension Benefits, End of Year	**81,324**	**75,359**

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2003

	2003	2002
	($ millions)	
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	**10,290**	**8,614**
Increase in net assets available for benefits	3,281	1,165
Change in actuarial asset value adjustments	416	(20)
Increase in actuarial value of net assets available for benefits	3,697	1,145
Net (increase) decrease in accrued pension benefits	(5,965)	531
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits, End of Year	**8,022**	**10,290**

See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

1. Description of Plan:

The Public Service Pension Plan (the "Plan"), which is governed by the *Public Service Superannuation Act* (the "PSSA" or the "Act"), provides pension benefits for public service employees. This Act has been in effect since January 1, 1954.

The following description of the Plan is a summary only.

(a) General:

The Plan is a contributory defined benefit plan covering substantially all of the employees of the Government of Canada, certain Crown corporations and territorial governments. Membership in the Plan is compulsory for all eligible employees.

The Government of Canada is the sole sponsor of the Plan. The President of the Treasury Board is the minister responsible for the PSSA. The Treasury Board of Canada Secretariat is responsible for the management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada ("PWGSC") provides the day-to-day administration of the Plan. The Office of the Superintendent of Financial Institutions makes periodic actuarial valuations of the Plan.

Until April 1, 2000, separate market-invested funds were not set aside to provide for payment of pension benefits. Instead, transactions relating to the Plan were recorded in a Public Service Superannuation Account created by legislation in the Accounts of Canada. Pursuant to the PSSA as amended by the *Public Sector Pension Investment Board Act*, transactions relating to service subsequent to March 31, 2000, are now recorded in the Public Service Pension Fund (the "Pension Fund"), where the excess of contributions over benefits is invested in capital markets through the Public Sector Pension Investment Board ("PSP Investments"). PSP Investments is a separate corporate body that started operations on April 1, 2000. Its goal is to achieve maximum rates of return on investments without undue risk, while respecting the requirements and financial obligations of the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

1. Description of Plan (continued):

(b) Funding policy:

The Plan is funded from contributions whereby plan members contribute 4 per cent of pensionable earnings up to the maximum covered by the Canada or Quebec Pension Plan ("CPP" or "QPP") and 7.5 per cent of pensionable earnings above that maximum, and employer contributions are made monthly to provide for the cost (net of employee contributions) of the benefits that have accrued in respect of that month. The determination of the cost of the benefits is made on the basis of actuarial valuations, which are performed triennially.

Until April 1, 2000, a separate market-invested fund was not maintained; however, the legislation provides that all pension obligations arising from the Plan be met by the Government of Canada. In addition, the legislation governing the Plan requires actuarial deficiencies found in the Public Service Superannuation Account to be dealt with by increasing the Account in equal installments over a period not exceeding fifteen years and actuarial deficiencies found in the Public Service Pension Fund to be dealt with by transferring amounts to the Fund in equal installments over a period not exceeding fifteen years. The legislation allows surpluses in the Public Service Superannuation Account to be dealt with by reducing the Account over a period of up to fifteen years and surpluses in the Pension Fund to be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund.

(c) Benefits:

The Plan provides benefits based on the number of years of pensionable service to a maximum of 35 years. Benefits are integrated with the CPP and QPP. The basic benefit formula is 2 per cent per year of pensionable service times the average of the best five consecutive years of earnings. When benefits under the CPP/QPP become payable, the basic benefit formula becomes 1.3 per cent per year of pensionable service for earnings subject to the CPP/QPP, up to the average of the maximum earnings under the CPP/QPP for the year of termination and the previous four years, and 2 per cent on earnings above that average. The benefits are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. The benefits are determined by a formula set out in legislation. They are not based on the financial status of the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

1. Description of Plan (continued):

(c) Benefits (continued):

Other benefits include survivor pensions, minimum benefits in the event of death, unreduced early retirement pensions, and disability pensions. To reflect the *Income Tax Act* restrictions on registered pension plan benefits, separate Retirement Compensation Arrangements have been implemented to provide benefits that exceed the income tax maximum. These arrangements are not part of these financial statements, since they are covered by separate legislation.

(d) Income taxes:

The Plan is a registered pension plan under the *Income Tax Act* and, as such, is not subject to income taxes.

2. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These financial statements present information on the Public Service Pension Plan on a going concern basis. They are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the year, but they are not meant to portray the funding requirements of the Plan.

These financial statements are prepared using the accounting policies stated below, which are based on generally accepted accounting principles.

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of income and expenses during the year. Actual results could differ from those estimates.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

2. Significant accounting policies (continued):

(b) Valuation of assets:

The Public Service Superannuation Account held in the Accounts of Canada is considered a non-marketable asset and is valued at cost.

Investments are recorded as of the trade date and are stated at fair value. Fair value is the amount of the consideration that would be agreed upon in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties who are under no compulsion to act.

Fair value for investments in pooled funds is based on unit values, which reflect the quoted market prices of the underlying securities.

Contributions receivable for past service elections are recorded at their estimated net present value, which approximates their fair value.

(c) Income recognition:

Interest income from the Public Service Superannuation Account and investment income are recorded on an accrual basis. Investment income represents realized gains and losses on the disposal of investments, interest and dividend income, and distribution from pooled funds.

The current-year change in fair value of investments and currency is the difference between the fair value and the cost of investments at the beginning and end of each year.

(d) Contributions:

Contributions for current service are recorded on an accrual basis in the year in which the related payroll costs are incurred. Contributions for past service that are receivable over a period in excess of one year are recorded at the estimated net present value of the contributions to be received.

(e) Benefits, refunds, and transfers:

Benefits are recognized when paid. Refunds and transfers are recognized at the moment the refund or transfer occurs, until which time they remain presented with the net assets available for benefits and the accrued pension benefits.

2. Significant accounting policies (continued):

(f) Translation of foreign currencies:

Transactions in foreign currencies are recorded at the rates of exchange on the transaction date. Investments denominated in foreign currencies and held at year-end are translated at exchange rates in effect at the year-end date. The realized gains (losses) on disposal of investments that relate to foreign currency translation are included in investment income.

Unrealized gains and losses resulting from year-end translation of foreign-currency-denominated investments are included in the current-year change in fair value of investments and currency.

3. Public Service Superannuation Account and Pension Fund Account:

The Public Service Superannuation Account is held in the Accounts of Canada pursuant to the PSSA. This Account records transactions such as contributions, benefits, and transfers that pertain to pre-April 2000 service. The Account earns interest quarterly at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds.

Transactions pertaining to post-March 31, 2000, service are recorded in the Public Service Pension Fund through the Public Service Pension Fund Account, which is also held in the Accounts of Canada. The net amount of contributions less benefits and payments is regularly transferred to PSP Investments for investment in the capital markets. The Pension Fund Account is only a flow-through account and, as such, does not earn interest. At March 31, the balance in the Public Service Pension Fund Account represents amounts in transit or impending transfer to PSP Investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

4. Investments:

(a) The portfolio of investments held through PSP Investments at March 31, is as follows:

	2003		2002	
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value
		($ millions)		
Canadian Equities				
PSP Canadian Equities Fund	2,476	2,245	1,276	1,392
Foreign Equities				
PSP Foreign Equities Fund	1,928	1,478	1,142	1,190
Fixed Income				
PSP Fixed Income Fund	1,872	1,858	1,316	1,257
Cash Equivalents				
PSP Cash Equivalent Fund	174	174	118	118
Cash	–	–	19	19
Other Assets	–	1	–	–
	6,450	**5,756**	**3,871**	**3,976**

At April 1, 2001, the investments were exclusively in pooled funds managed by State Street Global Advisors (SSgA). On October 2, 2001, PSP Investments created the PSP Funds and the investments in SSgA pooled funds previously held were transferred into the PSP Funds. PSP Funds represent unit interests in the assets of PSP Investments.

4. Investments (continued):

(b) Investment policy:

At March 31, the asset mix policy and benchmarks of the investment portfolio held through PSP Investments are as follows:

	2003	2002	
Asset class	**Policy mix**	**Policy mix**	**Benchmark***
Canadian Equities	35%	35%	S&P/TSX (TSE 300 in 2002)
Foreign Equities	30%	30%	S&P 500, MSCI EAFE
Fixed Income	32%	32%	SC Bond Universe
Cash Equivalents	3%	3%	SC 91-day T-bill
	100%	**100%**	

* Benchmarks include the following:

TSE 300—Toronto Stock Exchange 300 Composite Index
S&P TSX—Standard and Poor's TSX Composite Index
S&P 500—Standard and Poor's 500 Composite Index
MSCI EAFE—Morgan Stanley Capital International Index (Europe, Australia, Far East)
SC Bond Universe—Scotia Capital Bond Universe Index
SC 91-day T-bill—Scotia Capital 91-day Treasury Bill Index

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

4. Investments (continued):

(c) Foreign currency exposure:

The Plan's investments are exposed to currency risk through holdings of units in pooled funds of non-Canadian equities where investment values will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The underlying foreign currency exposure by currency as at March 31, is as follows:

	2003		2002	
Currency	**Fair value**	**% of total**	**Fair value**	**% of total**
	($ millions)		**($ millions)**	
US dollars	870	58.9%	683	57.4%
Euro	224	15.2	190	16.0
British pound	141	9.5	126	10.6
Yen	126	8.5	104	8.7
Others	117	7.9	87	7.3
	1,478	**100.0%**	**1,190**	**100.0%**

The fair value of the PSP Foreign Equities Fund includes $1 million Canadian dollars (2002—nil) which are not included in the above foreign currency exposure. At March 31, 2003, the foreign currency exposure is not hedged. Effective April 2003, PSP Investments has initiated a program to hedge up to 50 per cent of the fair value of all US-dollar-denominated investments under its management.

(d) Investment income (loss):

	2003	2002
	($ millions)	
Interest and dividend income	146	94
Realized gains (losses)	1	(258)
	147	**(164)**

4. Investments (continued):

(e) Investment Performance:

Portfolio and benchmark returns for the year were as follows:

	2003		2002	
	Portfolio Returns	**Benchmark Returns**	**Portfolio Returns**	**Benchmark Returns**
Canadian Equities	(18.6)%	(17.6)%	4.7%	4.9%
Foreign Equities	(30.5)%	(29.9)%	(3.3)%	(2.6)%
Fixed Income	9.4%	9.2%	5.3%	5.1%
Cash Equivalents	3.2%	2.7%	4.0%	3.7%
Total Return	**(13.5)%**	**(12.9)%**	**2.7%**	**2.8%**

Returns are time-weighted. They have been calculated in accordance with the mandatory requirements set forth by the Association for Investment Management and Research (AIMR). Returns are presented gross of expenses.

5. Contributions receivable:

	2003	2002
	($ millions)	
Contributions receivable from employees for past service	415	399
Contributions receivable from employers for past service	586	473
Other contributions receivable	36	25
	1,037	**897**

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

6. Other receivables:

The costs of operation of PSP Investments are charged to the three plans for which PSP Investments provides investment services, namely, the Public Service, the Canadian Forces, and the Royal Canadian Mounted Police Pension Plans. An allocation policy was developed by PSP Investments to allocate the direct costs of investment activities, such as external investment management fees and custodial fees to each Plan, and to allocate operating expenses excluding custodial fees, on a quarterly basis, based upon the asset value of each Plan's investments under management.

In 2003, 70.4 per cent of the operating expenses, excluding custodial fees, were allocated to the Public Service Pension Plan (70.6 per cent in 2002). PSP Investments initially charges all the expenses to the Public Service Pension Plan, which is reimbursed on a quarterly basis by the two other Plans. At year-end, the balance of the other receivables pertaining to these expenses is as follows:

	2003	2002
	($ millions)	
Share of expenses receivable from		
Canadian Forces Pension Plan	1.3	0.5
Royal Canadian Mounted Police Pension Plan	0.4	0.2
	1.7	**0.7**

7. Accrued pension benefits:

(a) Present value of accrued pension benefits:

The present value of accrued pension benefits is determined using the projected benefit method pro-rated on service. Actuarial valuations are performed triennially for funding purposes and are updated annually for accounting purposes, using the government's best estimate assumptions. The information in these financial statements is based on this annual valuation. The most recent actuarial valuation for funding purposes was made as of March 31, 2002, by the Chief Actuary of the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

7. Accrued pension benefits (continued):

(a) Present value of accrued pension benefits (continued):

The assumptions used in determining the actuarial value of accrued pension benefits were developed with reference to short-term forecast and expected long-term market conditions. Many assumptions are required in the actuarial valuation process, including estimates of future inflation, interest rates, expected return on investments, general wage increases, workforce composition, retirement rates, and mortality rates. The assumptions for the long-term rate of inflation and long-term general wage increase used in the accounting valuation are 2 per cent and 3 per cent respectively (2 per cent and 3 per cent in 2002). As at March 31, 2003, the assumptions for the rate of return on investments and on the Public Service Superannuation Account are 6.25 per cent (6.25 per cent in 2002) and 7.8 per cent (8.0 per cent in 2002) respectively.

(b) Actuarial asset value adjustment:

The actuarial value of net assets available for benefits has been determined at amounts that reflect long-term market trends consistent with assumptions underlying the valuation of the accrued pension benefits. The actuarial asset value adjustment represents the difference between investments valued at fair value and investments valued at market-related values, whereby the fluctuations between the market and expected market value are averaged over a five-year period, within a ceiling of plus or minus 10 per cent of the market value.

The market-related value is the value of an investment based on average market values over a number of years, which is used to mitigate the impact of large fluctuations in the market value of plan investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

8. Excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits:

For funding purposes, the pre-April 1, 2000, and post-March 31, 2000, excess of actuarial value of net assets over the accrued pension benefits is determined separately. Based on the accounting assumptions used for these financial statements, the breakdown as at March 31, 2003, is as follows:

	Pre-April 1, 2000	Post-March 31, 2000	Total
		($ millions)	
Net assets available for benefits	82,432	6,338	88,770
Actuarial asset value adjustment	–	576	576
Actuarial value of net assets available for benefits	82,432	6,914	89,346
Accrued pension benefits	(73,857)	(7,467)	(81,324)
Excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits	**8,575**	**(553)**	**8,022**

9. Contributions:

	2003	2002
	($ millions)	
From employees	817	702
From employers	2,039	1,690
	2,856	**2,392**

During the period, employees contributed approximately 28 per cent (28 per cent in 2002) of the total contributions made in respect of current service.

10. Refunds and transfers:

	2003	2002
	($ millions)	
Pension division payments	28	38
Returns of contributions and transfer value payments	103	159
Transfers to other pension funds	1,891	4,549
	2,022	**4,746**

During the year ended March 31, 2001, Canada Post Corporation and three other corporations implemented their own pension plans and their employees ceased to be members of the Public Service Pension Plan. In conclusion of these settlements, amounts totalling approximately $1,800 million ($4,500 million in 2002) were transferred to the pension plans of these corporations. Until their transfer, these amounts remained part of the Public Service Superannuation Account and of the accrued pension benefits.

11. Administrative expenses:

Administrative expenses consist of the following:

	2003	2002
	($ millions)	
PWGSC administrative expenses	49	47
Treasury Board of Canada Secretariat administrative expenses	1	2
PSP Investments administrative expenses	9	5
Office of the Superintendent of Financial Institutions	1	–
	60	**54**

The legislation provides for administrative expenses to be charged to the Plan. PWGSC, as the administrator, recovers from the Plan administrative expenses for the activities directly attributable to its administration. These costs include salaries and benefits, systems maintenance and development, accommodation, and other operating costs of administering the Plan within the department.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

11. Administrative expenses (continued):

The Treasury Board of Canada Secretariat, as the program manager of the Plan, provides program advice to the members and charges its administrative costs to the Plan.

PSP Investments, as the manager of the investment funds of the Plan, charges its operating expenses, salaries, and benefits, as well as other operating and investment expenses to the Plan.

The Office of the Superintendent of Financial Institutions provides actuarial valuation services and charges these costs to the Plan.

12. Public Service Superannuation Account actuarial adjustment:

In accordance with the legislation governing the Plan, the President of the Treasury Board is required to direct that any actuarial deficiency found in either the Public Service Superannuation Account or the Pension Fund be credited to the Plan in equal installments over a period not exceeding fifteen years, commencing in the year in which the actuarial report is laid before Parliament.

The legislation also contains comparable provisions, which grant authority to deal with surpluses in the Public Service Superannuation Account by reducing the Account over a period of up to fifteen years. Surpluses in the Pension Fund may be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund. As a result of the triennial actuarial valuation of the Public Service Pension Plan, which was tabled in Parliament in 2001, there were no adjustments in 2002 and 2003.

The triennial actuarial valuation of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2002, was tabled in Parliament on October 30, 2003. The triennial actuarial valuation indicates that the actuarial surplus of the Public Service Superannuation Account exceeds 10 per cent of the corresponding liabilities by $1,899 million. A decision on the timing of any consequential adjustment to the Account has not been made.

13. Contingency:

The *Public Sector Pension Investment Board Act*, which received Royal Assent in September 1999, amended the PSSA to enable the federal government to deal with surpluses in the Public Service Superannuation Account and the Public Service Pension Fund. The legal validity of these provisions has been challenged in the courts. The outcome of these lawsuits is not determinable at this time.

Glossary of Terms for the Financial Statements

A

Accrued Pension Benefits — the present value of benefits earned by members under the plan for services to date

Actuarial Assumptions — estimates made by actuaries of rates of return on plan assets, retirement age, mortality rates, future salary levels, and other factors

Actuarial Valuation — provides a "snapshot" of the financial status of a pension plan

B

Benefits Earned — the cost of benefits for services provided by members during the fiscal year

C

Contributions Receivable — amount owing to the plan in respect of services provided by members up to the date of the financial statements

Currency Risk — the risk that the value of investments purchased in foreign currency will fluctuate due to changes in exchange rates

D

Defined Benefit Pension Plan — a pension plan that specifies the formula for determining the benefits that the employee will receive at the time of retirement

E

Excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits — the funded status of the plan; a positive amount indicates that plan net assets exceed accrued pension benefits, while a negative amount means that accrued pension benefits exceed net assets

Experience gains and losses — the difference between what has occurred and what was anticipated in the actuarial evaluations

F

Foreign Currency Exposure — the amount by which the plan's investments are exposed to currency risk

M

Market-related Value — the value of an investment based on average market values over a number of years; it is used to reduce the impact of large fluctuations in the market value of plan investments

N

Net Assets Available for Benefits — the cash, receivables, and investments net of liabilities available for pension benefits expected to be paid in the future; for the purposes of this definition, a plan's liabilities do not include accrued pension benefits

P

Past Service — service provided by members prior to the start of the current fiscal year

Public Service Pension Plan Account — an account established by the *Public Service Superannuation Act* to record transactions relating to service provided by members on or after April 1, 2000; the account is a flow through account used to transfer funds to and from PSP Investments

Public Service Superannuation Account — an account established by the *Public Service Superannuation Act* to record transactions relating to service provided by members before April 1, 2000

R

Return or (Rate of Return) — the percentage change in assets in a particular period, resulting from income earned (such as interest, dividends, or rent) plus realized and unrealized capital gains or capital losses

S

S&P/TSX Composite Index — the most diversified Canadian market index representing almost 90 per cent of the capitalization of Canadian-based companies listed on the TSX; a committee of the Toronto Stock Exchange and Standard and Poor's selects companies for inclusion in the S&P/TSX Composite Index

Standard and Poor's 500 Composite Index (S&P 500 Index) — a U.S. index consisting of 500 stocks chosen for market size, liquidity, and industry group representation; it is a market-value-weighted index (stock price times number of shares outstanding), with each stock's weight in the index proportionate to its market value; the Standard and Poor's Company selects stocks for inclusion in the index

T

Time-weighted Rate of Return — a return calculation methodology that eliminates the impact of cash flows into (or out of) a portfolio; this methodology recognizes the fact that managers have no control over the size and timing of cash flows

Transfer Value — a calculated lump-sum value of future pension benefits

Account Transaction Statements

Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund

The Public Service Superannuation Account is used to record all transactions (contributions, benefit payments, and interest credits) with respect to pensionable service accrued by Plan members up to March 31, 2000.

The Superannuation Account earns interest at rates that are based on Government of Canada long-term bond rates. The interest credited to this Account changes every three months.

All contributions made by Plan members, the government, and participating employers in respect of service accrued on or after April 1, 2000, are credited to the Public Service Pension Fund. The contributions to the Pension Fund, net of benefits and other payments, are transferred to the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) to be invested in financial markets. The contributions and benefits are recorded in an internal government account—the Public Service Pension Fund Account. The balance in this account at year-end represents impending amounts to be transferred to PSP Investments.

Public Service Superannuation Account Statement

(for the year ended March 31, 2003,
with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002–03	2001–02
	(in dollars)	
Opening Balance	**80,550,373,546**	**81,574,680,376**
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	17,632,790	21,416,935
Retired employees	41,077,616	43,513,583
Public service corporation employees	1,595,739	1,645,455
Employer contributions		
Government	45,920,524	51,145,083
Public service corporations	1,699,657	1,056,601
Transfers from other pension funds	10,245,616	30,199,675
Interest	6,635,602,779	6,887,142,785
Total	**6,753,774,719**	**7,036,120,117**
Payments and Other Charges		
Annuities	3,468,623,384	3,433,214,119
Minimum benefits	10,355,592	12,258,850
Pension divisions payments	27,984,681	38,377,896
Pension transfer value payments	77,445,358	139,493,717
Returns of contributions		
Government employees	1,535,697	2,132,695
Public service corporation employees	194,386	701,138
Transfers to other pension funds	75,253,877	205,715,794
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	1,736,683,000	4,181,784,000
Administrative expenses	48,202,419	46,748,738
Total	**5,446,278,395**	**8,060,426,947**
Receipt less Payments	**1,307,496,324**	**(1,024,306,830)**
Closing Balance	**81,857,869,870**	**80,550,373,546**

Public Service Pension Fund Account Statement

(for the year ended March 31, 2003,
with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002–03	2001–02
	(in dollars)	
Opening Balance	**67,428,155**	**96,391,625**
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	674,395,559	577,865,100
Retired employees	4,653,947	2,985,847
Public service corporation employees	59,408,249	51,959,786
Employer contributions		
Government	1,745,268,882	1,499,118,490
Public service corporations	123,103,837	109,148,635
Transfers from other pension funds	7,616,086	1,967,666
Transfer value election	183,426	
Total	**2,614,629,987**	**2,243,045,525**
Payments and Other Charges		
Annuities	14,666,690	5,275,333
Minimum benefits	736,676	333,339
Pension divisions payments	175,744	142,459
Pension transfer value payments	15,838,552	10,116,112
Returns of contributions		
Government employees	6,551,456	5,128,183
Public service corporation employees	1,739,022	1,196,630
Transfers to other pension funds	713,258	1,506,759
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	77,976,000	160,000,000
Administrative expenses	2,989,615	1,978,318
Total	**121,387,014**	**185,677,133**
Receipt less Payments	**2,493,242,973**	**2,057,368,392**
Transfers to Public Sector Pension Investment Board	**2,442,871,189**	**2,086,331,862**
Closing Balance	**117,799,938**	**67,428,155**

Retirement Compensation Arrangements Account

Supplementary benefits for public service employees are provided under the authority of Retirement Compensation Arrangements (RCA) Regulations No. 1, parts I and II (Public Service portion) and No. 2 (special Early Retirement Incentive Program). The *Special Retirement Arrangements Act* provided the authority for those regulations and established the RCA Account.

RCA No. 1

For tax purposes, financial transactions for plan members who earned more than $100,100 in 2003 are recorded separately. As of March 31, 2003, there were 5,877 public service employees in this category and 925 retirees receiving benefits.

RCA No. 1 Statement

(Public Service Portion)

(for the year ended March 31, 2003,
with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002–03	2001–02
	(in dollars)	
Opening Balance	**310,374,499**	**158,940,085**
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	12,470,219	7,052,166
Retired employees	449,304	373,851
Public service corporation employees	1,210,536	1,298,485
Employer contributions		
Government	190,034,492	106,719,013
Public service corporations	20,882,557	14,441,769
Interest	24,542,587	18,224,088
Actuarial liability adjustment	77,700,000	77,700,000
Transfers from other pension funds	511	
Total	**327,290,207**	**225,809,372**
Payments and Other Charges		
Annuities	1,637,986	1,125,174
Minimum benefits	32,974	3,174
Pension divisions payments	310,067	325,472
Pension transfer value payments	116,638	182,724
Returns of contributions		
Government employees	8,237	7,662
Public service corporation employees	3,409	9,063
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	235,757,000	
Refundable tax	43,194,988	72,721,689
Total	**281,061,298**	**74,374,958**
Receipt less payments	**46,228,908**	**151,434,414**
Closing Balance	**356,603,407**	**310,374,499**

RCA No. 2

During the three-year period commencing on April 1, 1995, a number of employees between the ages of 50 and 54 left the Public Service under the Early Retirement Incentive Program, which waived the normal pension reduction for employees of departments and certain agencies who were declared surplus.

RCA No. 2 Statement

(for the year ended March 31, 2003,
with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002–03	2001–02
	(in dollars)	
Opening Balance	**833,455,844**	**833,696,765**
Receipts and Other Credits		
Government contributions and interest		
Contributions		
Interest	68,453,491	70,593,558
Actuarial liability adjustment	4,700,000	4,700,000
Total	**73,153,491**	**75,293,558**
Payments and Other Charges		
Annuities	74,737,998	75,375,028
Refundable tax	(1,053,046)	159, 451
Total	**73,684,952**	**75,534,479**
Receipt less Payments	**(531,462)**	**(240,921)**
Closing Balance	**832,924,383**	**833,455,844**

Supplementary Death Benefit

As at March 31, 2003, there were 266,620 participants employed in the Public Service and 120,221 retired elective participants in the Supplementary Death Benefit. During fiscal year 2002–03, 4,901 death benefits were paid.

Public Service Death Benefit Account Statement

(for the year ended March 31, 2003,
with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002–03	2001–02
	(in dollars)	
Opening Balance	**1,897,231,807**	**1,799,147,082**
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Employees (government and public service corporations)	58,539,765	53,108,598
Government		
General	6,693,118	6,519,919
Single premium for $10,000[1] benefit	1,152,985	1,150,570
Public service corporations	743,517	749,676
Interest	159,239,807	155,511,816
Total	**226,369,192**	**217,040,579**
Payments and Other Charges		
Benefit payments		
General[2]	80,178,959	77,978,543
$10,000 benefit[3]	45,028,145	40,746,080
Other death benefit payments	116,800	231,231
Total	**125,323,904**	**118,955,854**
Receipt less Payments	**101,045,288**	**98,084,725**
Closing Balance	**1,998,277,095**	**1,897,231,807**

1 Single premium for a $5,000 benefit prior to September 14, 1999, and for a $10,000 benefit effective September 14, 1999.

2 Benefits paid in respect of participants who, at the time of death, were employed in the Public Service or were in receipt of an immediate pension under the Act.

3 Benefits of $10,000 ($5,000 prior to September 14, 1999) in respect of participants who, at the time of death, were employed in the Public Service or were in receipt of an immediate annuity under the Act and on whose behalf a single premium for $10,000 ($5,000 prior to September 14, 1999) death-benefit coverage for life has been made.

Statistical Tables

Table 1

Annuities in Pay and Annuities that Became Payable
April 1, 2002, to March 31, 2003

	Annuities in Pay as at March 31			New Annuities[1] that Became Payable to Contributors			
Fiscal Year	Contributor Pensions	Survivor Allowances	Total	Men Retired	Women Retired	Total Annual Value[2]	Average Annuity[2]
2002–03	159,279	53,939	213,218	3,019	2,125	125,630,948	24,423

New Allowances that Became Payable to Survivors						
Men	Women	Children	Students	Total Value[2]	Average Allowance per Payee[2]	Average Allowance per Family[2]
322	2,586	144	227	20,751,951	6,271	6,726

1 Annuities include immediate annuities, deferred annuities and annual allowances that became payable.

2 These amounts do not include indexation.

Table 2

Contributor Pensions and Survivor Allowances in Pay
April 1, 2002, to March 31, 2003

Fiscal Year	Description	Contributor Pensions			Survivor Allowances				
		Men	Women	Total	Men	Women	Total	Children	Students
2002–03	Average annuity in pay								
	– excluding indexing	$16,877	$9,924	**$14,510**	$4,619	$4,681	**$4,677**	$1,018	$1,814
	– including indexing	$22,561	$12,931	**$19,283**	$6,399	$9,506	**$9,309**	$1,143	$2,154
	Average age	70.01	69.25	**69.75**	69.06	76.33	**75.87**		
	Average pensionable service of contributors	24.76	20.27	**23.23**	16.89	21.54	**21.24**		

Table 3

Changes in the Number of Active Contributors
April 1, 2002, to March 31, 2003

	Men	Women	Total
Number of Active Contributors, April 1, 2002	120,386	135,129	**255,515**
Additions	11,023	14,790	**25,813**
Deletions			
Employees leaving the Public Service			
Full return of contribution entitlements:			
– 2 years and over of pensionable service[1]	2	5	**7**
– ess than 2 years of pensionable service[1]	1,996	2,856	**4,852**
Transfer value	349	495	**844**
Immediate annuities and annual allowances paid	2,302	1,659	**3,961**
Deferred annuities chosen	9	28	**37**
Deferred annuities locked in[2]	0	0	**0**
Options not yet made[3]	1,772	2,168	**3,940**
Transfers out	3	3	**6**
Reversions to a non-contributory status[4]	311	424	**735**
Deaths in the Public Service			
Full return of contribution entitlements	15	10	**25**
Benefits paid to survivors	180	121	**301**
Total Deletions	6,939	7,769	**14,708**
Number of Active Contributors, March 31, 2003	124,470	142,150	266,620

1 This includes employees who transferred to other pension arrangements.

2 Partial return of contributions and entitlement to an annuity based on locked-in service.

3 Employees with a choice of benefits have until one year after leaving the Public Service to make a decision as to the type of benefit they wish to receive.

4 Describes contributors who ceased contributions temporarily (e.g. part-time).

Table 4

Changes to the Number of Contributors on Pension
April 1, 2002, to March 31, 2003

Number of Contributors on Pension, April 1, 2002		**159,315**
Additions		
Retirements on pension	4,429	
Deferred annuities payable at age 60	349	
Deferred annuities payable due to disability	6	
Deferred annual allowances	359	
Locked-in deferred annuities—age 60	0	
Locked-in deferred annuities—disabled	0	
Annuities with normal reductions waived		
– age 50–54	4	
– age 55–59	54	
Total Additions		**5,201**
Deletions		
Death	5,097	
Re-employment	126	
Total Deletions		**5,223**
Number of Contributors on Pension, March 31, 2003		**159,279**

Table 5

Changes in the Number of Survivors on Pension
April 1, 2002, to March 31, 2003

WIDOWS		
Number of Widows on Pension, April 1, 2002		**47,708**
Additions		
Members who died in service	150	
Members who died after retirement	2,425	
		2,575
Deletions		
Deaths		**1,960**
Number of Widows on Pension, March 31, 2003		**48,323**
WIDOWERS		
Number of Widowers on Pension, April 1, 2002		**3,273**
Additions		
Members who died in service	76	
Members who died after retirement	246	
		322
Deletions		
Deaths		**140**
Number of Widowers on Pension, March 31, 2003		**3,455**
CHILDREN		
Number of Children on Pension, April 1, 2002		**1,051**
Additions		
Members who died in service	119	
Members who died after retirement	25	
		144
Deletions		**57**
Number of Children on Pension, March 31, 2003		**1,138**
STUDENTS		
Number of Students on Pension, April 1, 2002		**807**
Additions—Age 18		**227**
Deletions		
Ceased attending school or reached age 25		**11**
Number of Students on Pension, March 31, 2003		**1,023**

Table 6

Types of Benefits to which Contributors Became Entitled
April 1, 2002, to March 31, 2003

Type of Benefits	Total Number	Men	Women	Total Amount of New Benefits $	Average Benefits $
Annuities and Annual Allowances					
Immediate annuities					
Age (60 and over)	**1,733**	1,043	690	**38,506,192**	**22,219**
Early retirements[1]	**1,391**	1,012	379	**54,207,006**	**38,970**
Disability	**431**	169	262	**6,194,356**	**14,372**
Deferred annuities					
Payable at age 60	**349**	211	138	**2,934,230**	**9,716**
Payable due to disability	**6**	2	4	**25,748**	**4,291**
Annual allowances					
Normal allowances	**1,216**	565	651	**21,871,663**	**17,987**
Annuities with normal reductions waived[2]					
– age 50–54	**1**	1	0	**12,197**	**12,197**
– age 55–59	**54**	39	15	**1,663,766**	**30,810**
Deferred benefits to which contributors became entitled[3]	**224**	121	103	**1,947,185**	**8,693**
Total	**5,405**	**3,163**	**2,242**	**127,362,343**	**23,771**
Lump Sum Payments					
Cash termination allowances	**0**	0	0	**0**	**0**
Returns of contributions	**4,859**	1,998	2,861	**10,020,561**	**2,052**
Total	**4,859**	**1,998**	**2,861**	**10,020,561**	**2,052**

1 These are employees age 55 with 30 or more years of pensionable service.

2 These include annuities with normal reductions waived paid out of the Public Service Superannuation Account.

3 These include deferred annuities and deferred annual allowances.

Table 7

Supplementary Death Benefit Plan—Number of Participants and Death Benefits Paid
April 1, 2002, to March 31, 2003

Fiscal Year	Active Participants			Retired Participants			Death Benefits Paid			Amount Paid
	Total	Men	Women	Total	Men	Women	Total	Men	Women	$
2002–03	**266,620**	124,470	142,150	**120,219**	82,558	37,661	**4,901**	3,674	1,227	**125,323,904**

Table 8

Supplementary Death Benefit Plan—Changes in the Number of Death Benefit Participants
April 1, 2002 to March 31, 2003

ACTIVE PARTICIPANTS			
	Men	**Women**	**Total**
Number of Active Participants, April 1, 2002	**120,386**	**135,129**	**255,515**
Additions	11,023	14,790	25,813
Deletions	6,939	7,769	14,708
Number of Active Participants, March 31, 2003	**124,470**	**142,150**	**266,620**

RETIRED PARTICIPANTS			
	Men	**Women**	**Total**
Number of Retired Participants, April 1, 2002	**83,418**	**36,904**	**120,322**
Additions			
– On annuities	2,679	1,945	4,624
Total	**2,679**	**1,945**	**4,624**
Deletions			
– Deaths	3,503	1,163	4,666
– Other	36	25	61
Total	**3,539**	**1,188**	**4,727**
Number of Retired Participants, March 31, 2003	**82,558**	**37,661**	**120,219**

Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada
Treasury Board of Canada Secretariat

RAPPORT ANNUEL AU PARLEMENT

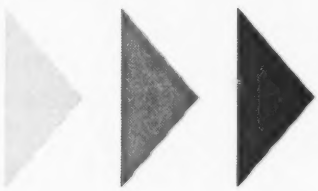
Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique

pour l'exercice clos le 31 mars 2003

Canada

Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique

pour l'exercice clos le 31 mars 2003



Ce document est disponible en médias substituts sur demande

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada,
représentée par le président du Conseil du Trésor, 2004

N° de catalogue BT1-13/2003
ISBN 0-662-67807-9

NDLR : Pour ne pas alourdir le texte, nous nous conformons à la règle qui permet d'utiliser le masculin avec une valeur de neutre.

Ce document est disponible sur le site Web du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada, à l'adresse suivante :
www.tbs-sct.gc.ca

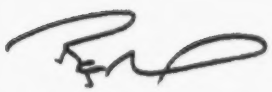
Son Excellence la très honorable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Gouverneure générale du Canada

Madame la Gouverneure générale,

J'ai l'honneur de présenter à Votre Excellence le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2003*.

Je prie d'agréer, Madame la Gouverneure générale, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil du Trésor,



Reg Alcock

Table des matières

Introduction 1

Rôles et responsabilités 1

Participation au Régime 2

Analyse des états financiers 3

Contexte 3

Cotisations 4

Actif net disponible pour le versement des prestations 4

Prestations de retraite constituées 5

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées 5

Prestations de retraite 6

Assurance-vie 7

Compte des régimes compensatoires 7

Administration du Régime 7

Frais d'administration 7

Autres points 8

Renseignements complémentaires 8

États financiers du Régime de retraite de la fonction publique 9

Énoncé de responsabilité 10

Rapport du vérificateur 11

Glossaire des termes utilisés pour les états financiers 32

États des opérations des comptes 34

Compte de pension de retraite et Caisse de retraite de la fonction publique 35

Compte des régimes compensatoires 38

Prestations supplémentaires de décès 41

Tableaux statistiques 42

Introduction

Conformément à l'article 46 de la *Loi sur la pension de la fonction publique* (LPFP), le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique*[1] présente un aperçu de la situation financière du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2003, et contient des renseignements sur les participants, l'administration du Régime et les prestations versées.

Rôles et responsabilités

Selon la LPFP, le président du Conseil du Trésor est responsable de la gestion globale du Régime de retraite, tandis que le ministre des Travaux publics et des Services gouvernementaux Canada (TPSGC) est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue à jour des livres comptables. Il incombe à ces deux ministres de veiller conjointement à l'intégrité et à l'objectivité des états financiers du Régime de retraite de la fonction publique.

En outre, un comité consultatif composé de 13 membres — un pensionné, six personnes représentant les employés et six personnes choisies parmi les cadres supérieurs de la fonction publique — conseille le président du Conseil du Trésor sur les questions qui ont trait aux prestations et à la capitalisation du Régime.

L'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP), société d'État qui rend compte de ses activités au Parlement par l'intermédiaire du président du Conseil du Trésor, investit une partie des fonds du Régime de retraite conformément à la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public* et à son règlement d'application.

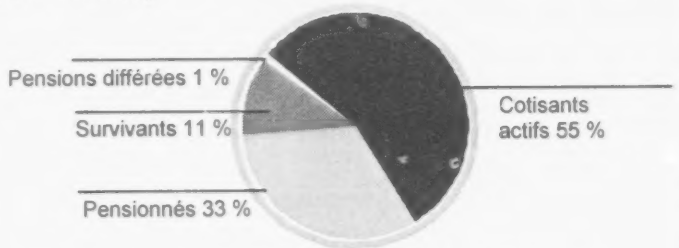
Le Bureau du surintendant des institutions financières effectue des évaluations actuarielles du Régime de retraite tous les trois ans. Ces évaluations, qui sont présentées au Parlement par le président, permettent de comparer l'actif et le passif du Régime et d'estimer les taux de cotisation nécessaires pour en assurer la viabilité financière.

1. Auparavant, ce rapport s'intitulait *Rapport sur l'application de la* Loi sur la pension de la fonction publique.

Participation au Régime

Le Régime de retraite de la fonction publique compte actuellement 484 805 participants, constitués d'employés actifs et d'anciens employés du gouvernement du Canada, de certains organismes de la fonction publique et d'administrations territoriales. Ils se répartissent ainsi : 266 620 cotisants actifs, 159 279 pensionnés, 53 939 survivants et 4 967 retraités avec pensions différées. (Voir le profil présenté ci-dessous.)

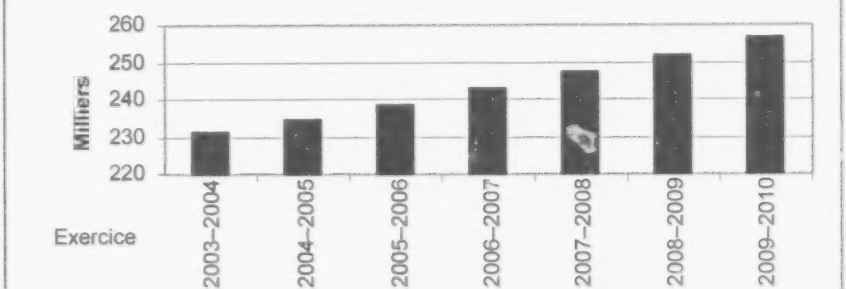
PROFIL DES PARTICIPANTS
(au 31 mars 2003)



Source : Travaux publics et Services gouvernementaux Canada

Au cours des années à venir, on s'attend à une hausse du pourcentage d'employés à la retraite par rapport au nombre de cotisants actifs en raison du nombre accru de baby boomers qui prennent leur retraite. Les participants au Régime n'ont aucune crainte à avoir en ce qui concerne le versement de leurs prestations. L'information tirée des évaluations actuarielles triennales a permis au gouvernement de prévoir les retraites à venir ainsi que les fonds nécessaires.

NOMBRE TOTAL PRÉVU DE PENSIONNÉS ET DE SURVIVANTS
(au 31 mars 2003)



Source : Bureau du surintendant des institutions financières

Analyse des états financiers

Contexte

Les états financiers vérifiés présentent une vue d'ensemble de la situation financière du Régime de retraite. Ils ont été établis conformément aux conventions comptables que le gouvernement fédéral a adoptées pour le Régime, lesquelles reposent sur des principes comptables généralement reconnus. L'actif du Régime, accumulé avant le 1er avril 2000, est investi de façon différente de celui qui s'accumule depuis cette date.

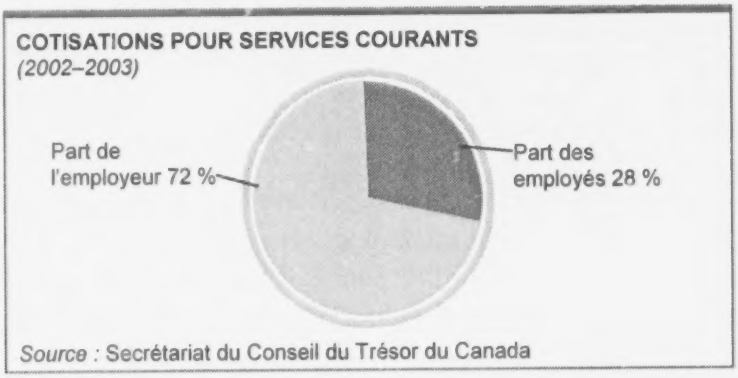
Jusqu'au 31 mars 2000, toutes les cotisations et les prestations étaient consignées dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique. Le solde au Compte est crédité des intérêts calculés d'après les taux des obligations à long terme du gouvernement du Canada. Au total, près de 93 p. 100 des actifs du Régime sont crédités de cette façon.

Depuis le 1er avril 2000, les cotisations sont portées au crédit de la Caisse de retraite de la fonction publique. Les cotisations, moins les prestations en cours et les frais d'administration du Régime, sont transférées à Investissements PSP pour être investies sur les marchés financiers et constituer un actif qui servira à payer les prestations futures. Environ 7 p. 100 des actifs du Régime sont investis par l'entremise d'Investissements PSP.

Les quelque 93 p. 100 des actifs qui ont été placés dans des obligations à long terme ont rapporté un taux de rendement réel d'environ 8,3 p. 100. Quant aux 7 p. 100 qui ont été placés sur les marchés, ils ont généré un rendement pondéré dans le temps de – 13,5 p. 100. Ils consistaient pour environ un tiers chacun d'actions canadiennes, d'actions étrangères et de titres à taux fixe. (Les titres à taux fixe étaient des obligations du gouvernement fédéral, des obligations des provinces et des obligations de sociétés, ainsi que des placements à court terme dans des quasi-espèces.) Le taux de rendement global de ces deux types d'investissement s'est élevé à un peu plus de 7 p. 100.

Cotisations

En 2002-2003, environ 2 860 millions de dollars ont été versés au Régime, les employés ayant cotisé 817 millions (environ 28 p. 100) et l'employeur, 2 039 millions de dollars[2]. Les cotisations des employés sont obligatoires, et elles sont fixées à 4 p. 100 du traitement annuel, jusqu'à concurrence du maximum des gains ouvrant droit à pension établi aux fins du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec (39 900 $ en 2003) et à 7,5 p. 100 du traitement annuel au-delà de ce montant. L'employeur paye 2,56 fois le taux exigé des employés pour les services courants, soit 72 p. 100 du coût total.


COTISATIONS POUR SERVICES COURANTS
(2002–2003)
Part de l'employeur 72 %
Part des employés 28 %
Source : Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada

Actif net disponible pour le versement des prestations

L'état de l'actif net disponible pour le versement des prestations indique le niveau de l'actif dont le gouvernement dispose pour verser les prestations de retraite actuelles et futures aux participants au Régime. Au 31 mars 2003, l'actif net disponible pour le versement des prestations actuelles et futures s'élevait à 88 770 millions de dollars, soit une augmentation d'environ 3 300 millions de dollars par rapport à l'année précédente.

Le niveau de l'actif est fonction des sommes qui sont versées au Régime de retraite ainsi que des sommes qui y sont prélevées. Comme le montre l'état, les sommes reçues viennent de diverses sources, notamment i) les cotisations versées par les participants aussi bien que par le gouvernement du Canada, ii) les revenus provenant des placements (y compris les intérêts) et

2. Les cotisations à l'égard des services courants sont inscrites selon la comptabilité d'exercice, au cours de l'exercice pendant lequel les charges salariales correspondantes sont engagées. Les cotisations pour services passés qui sont à recevoir sur une période de plus d'un an sont comptabilisées à la valeur actualisée nette estimative des sommes à recevoir.

iii) les sommes provenant d'autres caisses de retraite qui sont transférées au Régime par les employés d'autres organisations qui obtiennent un emploi au gouvernement du Canada.

Les prélèvements sont effectués pour payer i) les prestations destinées aux participants au Régime, ii) les sommes transférées du Régime à d'autres régimes de retraite ou à des instruments d'épargne-retraite immobilisés (comme des REER) par les employés qui quittent le gouvernement du Canada et iii) les frais d'administration.

Prestations de retraite constituées

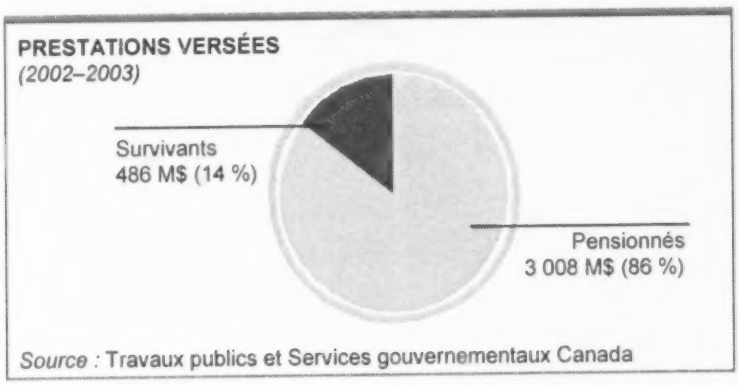
L'état des prestations constituées indique la valeur actualisée des prestations constituées pour les services à ce jour. Au 31 mars 2003, le niveau des prestations constituées s'élevait à 81 324 millions de dollars, soit environ 6 000 millions de dollars de plus que l'exercice précédent.

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

L'état de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées montre l'actif disponible une fois prises en compte les prestations constituées (c.-à-d. les prestations accumulées pour les services à ce jour). Au 31 mars 2003, l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées était de 8 022 millions de dollars, soit une diminution d'environ 2 300 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Comme l'indique l'état, la principale raison de cette diminution est que les prestations de retraite constituées ont augmenté beaucoup plus que l'actif net disponible pour le versement des prestations.

Prestations de retraite

En 2002-2003, le Régime a versé 3 494 millions de dollars en prestations, soit 43 millions de dollars de plus que l'année précédente. Des prestations ont été versées à 213 218 pensionnés et survivants (216 886 en 2001-2002), dont 5 144 personnes devenues retraitées au cours de l'année. Celles-ci ont touché en moyenne une pension annuelle de 24 423 $ en 2002-2003. Le nombre de prestataires a été assez stable au cours des dernières années, mais on s'attend à ce qu'il augmente dans les années à venir.



Les prestations de retraite sont pleinement indexées en fonction des augmentations annuelles de l'Indice des prix à la consommation. Le rajustement se fait une fois par année, en janvier, et il a été de 1,6 p. 100 le 1er janvier 2003.

Les prestations versées aux pensionnés représentaient 86,1 p. 100 de tous les versements effectués en 2002-2003, alors que les prestations aux survivants totalisaient 13,9 p. 100. Les bénéficiaires d'une pension d'invalidité ont touché pour leur part 4 p. 100 de l'ensemble des prestations versées aux pensionnés.

L'an dernier, 3 500 personnes sont devenues admissibles à une pension immédiate, 350 à une pension différée et 1 300 à une allocation annuelle. Parmi celles qui avaient droit à une pension immédiate, 1 700 ont obtenu des prestations dans des conditions normales, 1 400 dans le cadre d'une retraite anticipée, et 400 pour cause d'invalidité.

De plus, 844 participants au Régime ont quitté la fonction publique avant l'âge de 50 ans et ont retiré des montants forfaitaires totalisant près de 93 millions de dollars (la valeur actualisée de leurs prestations futures) qui ont été transférés dans les instruments d'épargne-retraite immobilisés de leur choix.

Assurance-vie

Le Régime de prestations supplémentaires de décès offre une assurance-vie temporaire décroissante aux participants actifs et à ceux qui ont choisi, à la retraite, de continuer de cotiser à ce régime. Au cours de l'exercice 2002-2003, 4 901 prestations d'une valeur totale de 125 millions de dollars ont été versées à des bénéficiaires.

Compte des régimes compensatoires

Un compte des régimes compensatoires (RC) a été établi pour le versement des prestations qui dépassent le maximum autorisé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* pour les régimes de retraite agréés. Il s'agit principalement de prestations associées à des traitements supérieurs à 100 100 $ et de certaines prestations de conjoint survivant. Au 31 mars 2003, 5 877 participants au Régime gagnaient plus de 100 100 $, et 925 anciens cotisants touchaient des prestations.

Administration du Régime

Frais d'administration

Les frais d'administration du Régime ont totalisé 51,2 millions de dollars (ou environ 106 $ par participant) en 2002-2003, soit 2,5 millions de dollars de plus que l'année précédente. En ce qui a trait à l'actif, les frais d'administration ont été de 0,06 $ par tranche de 100 $ d'actif.

Parmi les mesures administratives figurent la mise au point d'outils informatiques visant à permettre aux participants d'obtenir de l'information sur les pensions par Internet. L'un de ces nouveaux outils leur permet d'estimer leur pension à partir de différentes hypothèses de retraite, au moyen d'un calculateur électronique. Une stratégie de communication a aussi été lancée afin de mieux renseigner les participants sur les prestations qu'offre leur régime de retraite.

En outre, la planification d'une importante initiative de modernisation de la prestation des services de pension a été amorcée. Ce projet, qui devrait être achevé d'ici 2009, prévoit un changement d'approche, une insistance accrue sur la qualité du service à la clientèle et la mise à niveau des systèmes informatiques.

Autres points

Dans le cadre du Régime de retraite, on a conclu des accords de transfert de pension avec une cinquantaine d'employeurs, notamment d'autres administrations publiques, des universités et des employeurs du secteur privé. L'an dernier, quelque 18 millions de dollars ont été transférés au Régime, et 24 millions de dollars (sociétés d'État exclues) ont été retirés du Régime en vertu de ces accords.

Deux mesures réglementaires présentant un intérêt particulier pour les participants au Régime ont été prises au cours de l'exercice. La première porte sur la réduction de l'âge jusqu'auquel il est permis de cotiser, et la deuxième, sur le rétablissement du service visé par une valeur de transfert :

- À compter du 1er janvier 2003, les cotisants qui atteindront l'âge de 69 ou de 70 ans en 2003 cesseront de cotiser au Régime de retraite de la fonction publique à la fin de cette année. Ce changement reflète les exigences de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et de son règlement, qui limitent les avantages fiscaux pouvant être fournis dans le cadre d'un régime de retraite agréé.
- À compter du 13 décembre 2002, les personnes qui réintègrent la fonction publique et recommencent à cotiser en vertu de la LPFP après avoir touché une valeur de transfert (valeur forfaitaire des prestations futures) peuvent choisir de faire rétablir le service ouvrant droit à pension pour lequel elles ont reçu cette valeur de transfert. Elles ne peuvent exercer cette option qu'une seule fois.

Renseignements complémentaires

Pour plus de renseignements sur le Régime de retraite de la fonction publique, veuillez consulter le site Web du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada (www.tbs-sct.gc.ca/hr-rh/bp-rasp) et celui de TPSGC (www.pwgsc.gc.ca).

États financiers du Régime de retraite de la fonction publique

Énoncé de responsabilité

La responsabilité de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers concernant le Régime de retraite de la fonction publique relève de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada. Ce dernier est chargé de la gestion globale du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue à jour des livres comptables.

Les états financiers relatifs au Régime de retraite de la fonction publique, pour l'exercice qui s'est terminé au 31 mars de 2003, ont été établis conformément aux conventions comptables énoncées à la note 2 des états financiers, lesquelles reposent sur les principes comptables généralement reconnus. Ils comprennent les meilleures estimations et les décisions de la direction, lorsqu'il y a lieu.

Pour s'acquitter de ses obligations en matière de comptabilité et de présentation de rapports, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada a établi des livres, des registres, ainsi que des méthodes de gestion et de contrôle interne qu'il maintient à jour, afin de donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de veiller à ce que les opérations soient conformes à la *Loi sur la pension de la fonction publique*, à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à leurs règlements.

Au besoin, on obtient de l'information supplémentaire de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public. L'Office tient ses propres livres et a son propre système de contrôle interne pour comptabiliser les fonds gérés pour le compte du Régime de retraite de la fonction publique, conformément à la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public* et à ses règlements.

Ces états financiers ont été vérifiés par la vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada.

Approuvé par :

I. David Marshall
Sous-ministre et Sous-receveur général du Canada
Travaux publics et Services gouvernementaux Canada

Lysanne Gauvin
Sous-ministre adjointe
Travaux publics et Services gouvernementaux Canada

Jim Judd
Secrétaire du Conseil du Trésor et contrôleur général du Canada

James Lahey
Secrétaire délégué
Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada

Vérificatrice générale du Canada
Auditor General of Canada

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et à la présidente du Conseil du Trésor

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2003 et les états de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif net disponible pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées du Régime au 31 mars 2003 ainsi que de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'évolution pour l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées de l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

De plus, à mon avis, les opérations du Régime dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la *Loi sur la pension de la fonction publique* et ses règlements.

La vérificatrice générale du Canada

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
Le 14 novembre 2003

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

État de l'actif net disponible pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

Au 31 mars 2003

	2003	2002
	(en millions $)	
Actif net disponible pour le versement des prestations		
Actif		
Compte de pension de retraite de la fonction publique (notes 3 et 10)	81 858	80 550
Compte de la caisse de retraite de la fonction publique (note 3)	118	67
Placements (note 4)	5 756	3 976
Cotisations à recevoir (note 5)	1 037	897
Autres débiteurs (note 6)	2	–
	88 771	**85 490**
Passif		
Créditeurs	1	1
Actif net disponible pour le versement des prestations	**88 770**	**85 489**
Redressement de la valeur actuarielle de l'actif (note 7)	576	160
Valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations	**89 346**	**85 649**
Prestations constituées (notes 7 et 10)	**81 324**	**75 359**
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées (note 8)	**8 022**	**10 290**

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

État de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations

Exercice terminé le 31 mars 2003

	2003	2002
	(en millions $)	
Actif net disponible pour le versement des prestations, au début de l'exercice	**85 489**	**84 324**
Augmentation de l'actif :		
Revenus d'intérêts du Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 3)	6 636	6 887
Cotisations (note 9)	2 856	2 392
Revenus (pertes) de placement (note 4)	147	(164)
Variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice	(800)	269
Virements d'autres caisses de retraite	18	32
Augmentation totale de l'actif	8 857	9 416
Diminution de l'actif :		
Prestations	3 494	3 451
Remboursements et virements (note 10)	2 022	4 746
Dépenses administratives (note 11)	60	54
Diminution totale de l'actif	5 576	8 251
Augmentation de l'actif net disponible pour le versement des prestations	**3 281**	**1 165**
Actif net disponible pour le versement des prestations, à la fin de l'exercice	**88 770**	**85 489**

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

État de l'évolution des prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2003

	2003	2002
	(en millions $)	
Prestations constituées, au début de l'exercice	**75 359**	**75 890**
Augmentation des prestations constituées :		
Intérêt sur les prestations constituées	5 805	5 922
Prestations constituées	2 343	2 153
Pertes actuarielles	2 371	263
Virements d'autres caisses de retraite	18	32
Augmentation totale des prestations constituées	10 537	8 370
Diminution des prestations constituées :		
Prestations	3 494	3 451
Remboursements et virements (note 10)	2 022	4 746
Dépenses administratives comprises dans le coût du service	51	49
Modifications aux hypothèses actuarielles (note 7)	(995)	655
Diminution totale des prestations constituées	4 572	8 901
Augmentation (diminution) nette des prestations constituées	**5 965**	**(531)**
Prestations constituées, à la fin de l'exercice	**81 324**	**75 359**

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

État de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2003

	2003	2002
		(en millions $)
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées, au début de l'exercice	**10 290**	**8 614**
Augmentation de l'actif net disponible pour le versement des prestations	3 281	1 165
Variation du redressement de la valeur actuarielle de l'actif	416	(20)
Augmentation de la valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations	3 697	1 145
(Augmentation) diminution nette des prestations constituées	(5 965)	531
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées, à la fin de l'exercice	**8 022**	**10 290**

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

1. Description du Régime :

Le Régime de retraite de la fonction publique (le « Régime »), qui est assujetti aux dispositions de la *Loi sur la pension de la fonction publique* (la « LPFP » ou la « Loi »), prévoit le versement de prestations de retraite aux employés de la fonction publique. La Loi est en vigueur depuis le 1er janvier 1954.

La description du Régime ci-dessous ne représente qu'un résumé.

a) Généralités :

Le Régime est un régime contributif à prestations déterminées qui s'applique à presque tous les employés du gouvernement du Canada, de certaines sociétés d'État et des gouvernements des territoires. La participation est obligatoire pour tous les employés admissibles.

Le gouvernement du Canada est l'unique répondant du Régime. Le président du Conseil du Trésor est le ministre responsable de la LPFP. Le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada assure la gestion du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (« TPSGC ») se charge de son administration courante. Le Bureau du surintendant des institutions financières procède périodiquement à des évaluations actuarielles du Régime.

Avant le 1er avril 2000, aucune caisse de retraite distincte investissant sur le marché n'était établie pour pourvoir au versement des prestations de retraite. Les opérations relatives au Régime étaient plutôt comptabilisées au Compte de pension de retraite de la fonction publique créé en vertu de la loi dans les comptes du Canada. Aux termes de la LPFP, telle que modifiée par la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public*, les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont maintenant comptabilisées dans la Caisse de retraite de la fonction publique (la « Caisse de retraite »), où l'excédent des cotisations sur les prestations est investi sur les marchés financiers par l'entremise de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (« Investissements PSP »). Investissements PSP est une entité légale distincte qui a débuté ses activités le 1er avril 2000. Investissements PSP vise à optimiser les rendements sur les placements, sans prendre de risques indus, tout en respectant les exigences et les obligations financières du Régime.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

1. Description du Régime (suite) :

b) Politique de capitalisation :

La capitalisation du Régime s'effectue au moyen des cotisations des participants qui versent 4 p. 100 de leurs gains ouvrant droit à pension, à concurrence du plafond couvert par le Régime de pensions du Canada ou le Régime de rentes du Québec (« RPC » ou « RRQ ») et 7,5 p. 100 de leurs gains ouvrant droit à pension au-delà de ce plafond, et des cotisations patronales qui sont versées mensuellement pour couvrir le coût (net des cotisations des employés) des prestations constituées pendant le mois. On détermine le coût des prestations à partir d'évaluations actuarielles qui sont établies de façon triennale.

Avant le 1er avril 2000, il n'existait aucune caisse de retraite distincte; cependant, la loi prévoit que toutes les obligations découlant du Régime doivent être honorées par le gouvernement du Canada. De plus, les dispositions de la loi applicable au Régime prévoient que les déficits actuariels relevés dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique doivent être comblés en majorant le Compte par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans et que les déficits actuariels relevés dans la Caisse de retraite de la fonction publique doivent être comblés en transférant des montants à la Caisse, en versements égaux sur une période d'au plus 15 ans. La loi permet de réduire les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique en diminuant le Compte sur une période d'au plus 15 ans et d'appliquer les excédents de la Caisse de retraite en réduction des cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou de retirer les montants de la Caisse.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

1. Description du Régime (suite) :

c) Prestations :

Le Régime prévoit le versement de prestations calculées selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension, à concurrence de 35 ans. Les prestations sont intégrées au RPC et au RRQ. La formule de calcul des prestations de base représente le produit de 2 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension et du salaire moyen des cinq meilleures années consécutives. Lorsque les prestations prévues par le RPC/RRQ deviennent payables, le pourcentage de base est ramené à 1,3 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension pour les gains sujets au RPC/RRQ, à concurrence de la moyenne du maximum des gains en vertu du RPC/RRQ pour l'exercice de cessation d'emploi et les quatre exercices antérieurs, et à 2 p. 100 des gains au-delà de cette moyenne. Les prestations sont entièrement indexées à la hausse de l'Indice des prix à la consommation. Elles sont calculées au moyen d'une formule énoncée dans la loi. Elles ne sont pas fonction de la situation financière du Régime.

D'autres prestations comprennent des rentes de survivant, des prestations minimales dans le cas de décès, des rentes de retraite anticipée non réduites et des rentes d'invalidité. Pour tenir compte des restrictions imposées par la *Loi de l'impôt sur le revenu* à l'égard des prestations de retraite provenant de régimes de retraite agréés, des régimes compensatoires de retraite distincts ont été établis afin de verser des prestations supérieures aux plafonds prévus en vertu de l'impôt sur le revenu. Ces régimes ne sont pas inclus aux présents états financiers puisqu'ils sont couverts par une loi distincte.

d) Impôt sur le revenu :

Le Régime est enregistré aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et n'est donc pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

2. Principales conventions comptables :

a) Méthode de comptabilité :

Ces états financiers présentent de l'information sur le Régime de retraite de la fonction publique établie selon le principe de la continuité de l'exploitation. Ils sont préparés pour aider les participants au Régime et autres intervenants à examiner les activités du Régime au cours de l'exercice, mais ils n'ont pas pour but de présenter les besoins en capitalisation du Régime.

Ces états financiers sont préparés d'après les conventions comptables énoncées ci-après, lesquelles s'appuient sur les principes comptables généralement reconnus.

Pour préparer les états financiers, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants d'actif et de passif inscrits à la date des états financiers et sur les montants de revenus et de dépenses inscrits au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer des estimations.

b) Évaluation de l'actif :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique maintenu dans les comptes du Canada est considéré comme un actif non négociable et est comptabilisé au coût.

Les placements sont comptabilisés à la date de transaction et sont présentés à leur juste valeur. La juste valeur correspond au montant de la contrepartie dont conviendraient des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence.

La juste valeur des placements dans des caisses en gestion commune est fondée sur des valeurs unitaires qui reflètent le cours des titres sous-jacents sur le marché.

Les cotisations à recevoir à l'égard des choix effectués pour les services passés sont comptabilisées à leur valeur actualisée nette estimative, qui correspond approximativement à leur juste valeur.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

2. Principales conventions comptables (suite) :

c) Constatation des revenus :

Les revenus d'intérêts provenant du Compte de pension de retraite de la fonction publique et les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les revenus de placement représentent les gains et pertes réalisés à la cession des placements, les revenus d'intérêts et de dividendes, ainsi que les distributions provenant des caisses en gestion commune.

La variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice représente l'écart entre la juste valeur et le coût des placements au début et à la fin de chaque exercice.

d) Cotisations :

Les cotisations à l'égard des services courants sont inscrites selon la comptabilité d'exercice, au cours de l'exercice pendant lequel les charges salariales correspondantes sont engagées. Les cotisations pour services passés qui sont à recevoir sur une période de plus d'un an sont comptabilisées à la valeur actualisée nette estimative des sommes à recevoir.

e) Prestations, remboursements et virements :

Les prestations sont constatées à la date de leur versement. Les remboursements et les virements sont constatés à la date de remboursement ou de virement, jusqu'où ils font partie de l'actif net disponible pour le versement des prestations ainsi que des prestations constituées.

f) Conversion de devises :

Les opérations en devises sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les placements libellés en devises et détenus à la fin de l'exercice sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les gains (pertes) réalisé(e)s sur la cession de placements ayant trait à la conversion en devises sont pris en compte dans les revenus de placement.

Les gains et pertes non réalisés découlant de la conversion de placements libellés en devises à la fin de l'exercice sont pris en compte dans la variation de la juste valeur des placements et devises de l'exercice.

3. Compte de pension de retraite et Compte de la caisse de retraite de la fonction publique :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique est maintenu dans les comptes du Canada, conformément aux dispositions de la LPFP. Le Compte permet d'inscrire les opérations telles les cotisations, le versement des prestations et les virements qui se rapportent aux services rendus avant avril 2000. Le Compte porte intérêt trimestriellement au taux qui serait appliqué si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés trimestriellement dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans.

Les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont comptabilisées dans le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique, qui fait également partie des comptes du Canada. Le montant net des cotisations, réduit des prestations versées et des paiements, est viré périodiquement à Investissements PSP aux fins de placement sur les marchés financiers. Le Compte de la caisse de retraite est uniquement un compte de transit, et il ne porte donc pas intérêt. Au 31 mars, le solde du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique se compose de montants en transit ou sujets à un virement imminent à Investissements PSP.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

4. Placements :

a) Le portefeuille de placements détenus par l'entremise d'Investissements PSP au 31 mars se détaille comme suit :

	2003		2002	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
		(en millions $)		
Actions canadiennes				
Fonds PSP en actions canadiennes	2 476	2 245	1 276	1 392
Actions étrangères				
Fonds PSP en actions étrangères	1 928	1 478	1 142	1 190
Titres à revenu fixe				
Fonds PSP en titres à revenu fixe	1 872	1 858	1 316	1 257
Quasi-espèces				
Fonds PSP en quasi-espèces	174	174	118	118
Espèces	–	–	19	19
Autres actifs	–	1	–	–
	6 450	**5 756**	**3 871**	**3 976**

Au 1er avril 2001, les placements étaient exclusivement détenus dans des caisses en gestion commune administrées par State Street Global Advisors (SSgA). Le 2 octobre 2001, Investissements PSP a créé les Fonds PSP et les placements détenus dans les caisses en gestion commune de SSgA ont été virés aux Fonds PSP. Les Fonds PSP représentent des participations unitaires dans l'actif d'Investissements PSP.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

4. Placements (suite) :

b) Politique de placements :

Au 31 mars, la politique concernant la répartition de l'actif et les indices de référence du portefeuille de placements détenus par l'entremise d'Investissements PSP étaient les suivants :

	2003	2002	
Catégorie d'actif	**Répartition de l'actif**	**Répartition de l'actif**	**Indice de référence***
Actions canadiennes	35 %	35 %	S&P TSX (TSE 300 en 2002)
Actions étrangères	30 %	30 %	S&P 500, MSCI EAFE
Titres à revenu fixe	32 %	32 %	MCS Indice universel
Quasi-espèces	3 %	3 %	MCS Bons du Trésor
	100 %	**100 %**	

* Les indices de référence comprennent les éléments suivants :

TSE 300 – Indice composé TSE 300 de la Bourse de Toronto
S&P TSX – Indice composé TSX de Standard and Poor's
S&P 500 – Indice composé S&P 500 de Standard and Poor's
MSCI EAFE – Indice de Morgan Stanley Capital International (Europe, Australie, Extrême-Orient)
MCS Indice universel – Indice obligataire universel du Marché des capitaux Scotia
MCS Bons du Trésor – Indice des bons du Trésor 91 jours du Marché des capitaux Scotia

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

4. Placements (suite) :

c) Risque de change :

Les placements du Régime sont exposés à un risque de change découlant des unités détenues dans des caisses en gestion commune d'actions autres que canadiennes dont la valeur varie selon l'évolution des taux de change. Le risque de change sous-jacent par devise s'établit comme suit au 31 mars :

	2003		2002	
Devise	**Juste valeur**	**% du total**	**Juste valeur**	**% du total**
	(en millions $)		**(en millions $)**	
Dollars US	870	58,9 %	683	57,4 %
Euro	224	15,2	190	16,0
Livre sterling	141	9,5	126	10,6
Yen japonais	126	8,5	104	8,7
Autres	117	7,9	87	7,3
	1 478	**100,0 %**	**1 190**	**100,0 %**

La juste valeur du Fonds PSP en actions étrangères comprend un montant de 1 million de dollars d'encaisse libellé en dollars canadiens (néant en 2002) qui n'est pas inclus dans les risques de change mentionnés plus haut. Au 31 mars 2003, les risques de change ne font l'objet d'aucun contrat de couverture. En avril 2003, un programme a été mis en place par Investissements PSP afin de couvrir jusqu'à 50 p. 100 de la juste valeur de tous les investissements libellés en dollars US qu'il administre.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

4. Placements (suite) :

d) Revenus (pertes) de placement :

	2003	2002
	(en millions $)	
Revenus d'intérêts et de dividendes	146	94
Gains (pertes) matérialisé(e)s	1	(258)
	147	**(164)**

e) Rendement des placements :

Le rendement des portefeuilles et des indices de référence s'établit comme suit pour l'exercice :

	2003		2002	
	Rendement des portefeuilles	Rendement des indices de référence	Rendement des portefeuilles	Rendement des indices de référence
Actions canadiennes	(18,6) %	(17,6) %	4,7 %	4,9 %
Actions étrangères	(30,5) %	(29,9) %	(3,3) %	(2,6) %
Titres à revenu fixe	9,4 %	9,2 %	5,3 %	5,1 %
Quasi-espèces	3,2 %	2,7 %	4,0 %	3,7 %
Rendement total	**(13,5) %**	**(12,9) %**	**2,7 %**	**2,8 %**

Les rendements sont calculés selon une méthode pondérée par le temps. Ils ont été calculés conformément aux normes prescrites par l'Association for Investment Management and Research (AIMR). Les rendements sont présentés avant déduction des charges.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

5. Cotisations à recevoir :

	2003	2002
	(en millions $)	
Cotisations à recevoir des employés pour services passés	415	399
Cotisations à recevoir des employeurs pour services passés	586	473
Autres cotisations à recevoir	36	25
	1 037	**897**

6. Autres débiteurs :

Les charges d'exploitation d'Investissements PSP doivent être imputées aux trois régimes auxquels il fournit des services de placement, à savoir le Régime de retraite de la fonction publique, celui des Forces canadiennes et celui de la Gendarmerie royale du Canada. Une politique de répartition a été élaborée par Investissements PSP afin d'imputer à chaque régime les coûts directs des activités de placement, soit les frais de gestion de placement externe et les droits de garde, et de répartir trimestriellement les charges d'exploitation, à l'exception des droits de garde, en fonction de la valeur de l'actif qu'il gère pour chaque régime.

En 2003, 70,4 p. 100 des charges d'exploitation, excluant les droits de garde, ont été imputées au Régime de retraite de la fonction publique (70,6 p. 100 en 2002). Investissements PSP impute initialement toutes les charges au Régime de retraite de la fonction publique, lequel est remboursé sur une base trimestrielle par les deux autres régimes. En fin d'exercice, le solde des autres débiteurs relatifs à ces charges s'énonce comme suit :

	2003	2002
	(en millions $)	
Quote-part des charges à recevoir :		
Régime de retraite des Forces canadiennes	1,3	0,5
Régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada	0,4	0,2
	1,7	**0,7**

7. Prestations constituées :

a) Valeur actualisée des prestations constituées :

La valeur actualisée des prestations constituées est établie à l'aide de la méthode de répartition des prestations au *prorata* des services. Des évaluations actuarielles sont établies tous les trois ans pour fins de capitalisation et sont mises à jour à chaque année pour fins comptables, à l'aide des hypothèses les plus probables du gouvernement. L'information présentée dans ces états financiers provient de cette évaluation annuelle. La plus récente évaluation actuarielle aux fins de capitalisation a été établie au 31 mars 2002 par l'actuaire en chef du Bureau du surintendant des institutions financières.

Les hypothèses servant à calculer la valeur actuarielle des prestations constituées ont été élaborées à l'aide de prévisions à court terme et de prévisions de marché à long terme. Plusieurs hypothèses sont requises lors d'une évaluation actuarielle, incluant des estimations de l'inflation future, des taux d'intérêt, du rendement prévu des placements, des hausses générales de salaires, de la composition de l'effectif et des taux de retraite et de mortalité. Les hypothèses portant sur le taux d'inflation à long terme et la hausse générale à long terme des salaires utilisées dans le cadre de l'évaluation pour fins comptables sont respectivement de 2 p. 100 et 3 p. 100 (2 p. 100 et 3 p. 100 en 2002). Au 31 mars 2003, les taux présumés de rendement des placements et du Compte de pension de retraite de la fonction publique pour l'exercice s'élèvent respectivement à 6,25 p. 100 et 7,8 p. 100 (6,25 p. 100 et 8 p. 100 en 2002).

b) Redressement de la valeur actuarielle de l'actif :

La valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations a été établie à des montants qui tiennent compte des tendances à long terme du marché, conformément aux hypothèses qui sous-tendent l'évaluation des prestations constituées. Le redressement de la valeur actuarielle de l'actif représente l'écart entre les placements évalués à leur juste valeur et les placements évalués aux valeurs liées au marché, en vertu desquelles on établit une moyenne sur cinq ans des fluctuations entre les valeurs du marché et les valeurs marchandes prévues, à l'intérieur d'une limite de plus ou moins 10 p. 100 de la valeur du marché.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

7. Prestations constituées (suite) :

b) Redressement de la valeur actuarielle de l'actif (suite) :

La valeur liée au marché est la valeur d'un investissement établie en fonction des valeurs marchandes moyennes sur un certain nombre d'années, laquelle est utilisée pour atténuer l'impact des fluctuations marquées de la valeur marchande des placements.

8. Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées :

Aux fins de capitalisation, l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées avant le 1er avril 2000 et après le 31 mars 2000 est établi séparément. Selon les hypothèses utilisées pour fins comptables dans ces états financiers, la répartition au 31 mars 2003 s'énonce comme suit :

	Avant le 1er avril 2000	Après le 31 mars 2000	Total
		(en millions $)	
Actif net disponible pour le versement des prestations	82 432	6 338	88 770
Redressement de la valeur actuarielle de l'actif	–	576	576
Valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations	82 432	6 914	89 346
Prestations constituées	(73 857)	(7 467)	(81 324)
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées	**8 575**	**(553)**	**8 022**

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

9. Cotisations :

	2003	2002
	(en millions $)	
Des employés	817	702
Des employeurs	2 039	1 690
	2 856	**2 392**

Au cours de l'exercice, les employés ont versé des cotisations représentant approximativement 28 p. 100 (28 p. 100 en 2002) des cotisations totales versées à l'égard des services courants.

10. Remboursements et virements :

	2003	2002
	(en millions $)	
Paiements à l'égard du partage des pensions	28	38
Remboursements de cotisations et paiements de la valeur de transfert	103	159
Virements à d'autres caisses de retraite	1 891	4 549
	2 022	**4 746**

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2001, la Société canadienne des postes et trois autres sociétés ont mis en œuvre leur propre régime de retraite, et leurs employés ont cessé de participer au Régime de retraite de la fonction publique. En conclusion de ces règlements, des montants totalisant environ 1 800 millions de dollars (4 500 millions de dollars en 2002) ont été virés aux régimes de retraite de ces sociétés. Jusqu'à leur transfert, ces montants demeurent dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique et continuent de faire partie des prestations constituées.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

11. Dépenses administratives :

Les dépenses administratives se composent des éléments suivants :

	2003	2002
	(en millions $)	
Dépenses administratives de TPSGC	49	47
Dépenses administratives du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada	1	2
Dépenses administratives d'Investissements PSP	9	5
Bureau du surintendant des institutions financières	1	–
	60	**54**

La loi prévoit que les dépenses administratives soient imputées au Régime. À titre d'administrateur, TPSGC recouvre auprès du Régime les dépenses administratives liées aux activités directement attribuables à son administration. Ces frais comprennent les salaires et avantages sociaux, la mise au point et l'entretien des systèmes, le coût des locaux et d'autres frais de fonctionnement liés à l'administration du Régime au sein du ministère.

En tant que gestionnaire de programmes pour le Régime, le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada fournit aux participants des conseils portant sur les programmes et en impute les frais d'administration au Régime.

En tant que gestionnaire des caisses de placement du Régime, Investissements PSP impute ses dépenses de fonctionnement, de salaires et avantages sociaux, ainsi que d'autres frais de fonctionnement et de placement au Régime.

Le Bureau du surintendant des institutions financières offre des services d'évaluations actuarielles et en impute les frais au Régime.

12. Redressement actuariel du Compte de pension de retraite de la fonction publique :

Conformément aux dispositions de la loi applicable au Régime, le président du Conseil du Trésor doit exiger que tout déficit actuariel relevé dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique ou dans la Caisse de retraite de la fonction publique soit porté au crédit du Régime en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans, à partir de l'exercice au cours duquel le rapport actuariel est déposé au Parlement.

La loi renferme également des dispositions comparables, qui confèrent le pouvoir de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique en réduisant le Compte sur une période d'au plus 15 ans. Les excédents de la Caisse de retraite peuvent être gérés en réduisant les cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou en retirant des montants de la Caisse. À la suite de l'évaluation actuarielle triennale du Régime de retraite de la fonction publique, qui a été déposée au Parlement en 2001, aucun redressement n'a été effectué en 2002 et en 2003.

Le 30 octobre 2003, on a déposé au Parlement l'évaluation actuarielle triennale du Régime de retraite de la fonction publique en date du 31 mars 2002. L'évaluation actuarielle triennale indique que l'excédent actuariel du Compte de pension de retraite de la fonction publique dépasse de 1 899 millions de dollars le montant correspondant à 10 p. 100 du passif. Aucune décision n'a été prise quant au moment où on effectuera au Compte les redressements qui en découlent.

13. Éventualité :

La *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public*, qui a reçu la sanction royale en septembre 1999, a modifié la LPFP pour permettre au gouvernement fédéral de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique et de la Caisse de retraite de la fonction publique. La validité légale de ces dispositions a été contestée devant les tribunaux. L'issue de ces poursuites ne peut être déterminée pour le moment.

Glossaire des termes utilisés pour les états financiers

A

Actif net disponible pour le versement des prestations — liquidités, débiteurs et placements, moins le passif, qui sont disponibles pour payer les prestations devant être versées à l'avenir; pour les besoins de cette définition, le passif d'un régime ne comprend pas les prestations constituées.

C

Compte de pension de retraite de la fonction publique — compte établi en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique* pour consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants avant le 1er avril 2000.

Compte du Régime de retraite de la fonction publique — compte établi en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique* pour consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants depuis le 1er avril 2000; il s'agit d'un compte de transit utilisé pour le virement de fonds à destination ou en provenance d'Investissements PSP.

Cotisations à recevoir — sommes que doit recevoir le Régime pour les services accomplis par les participants jusqu'à la date d'établissement des états financiers.

E

Évaluation actuarielle — aperçu de la situation financière d'un régime de retraite.

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées — le niveau de capitalisation du Régime; un montant positif indique que l'actif net du Régime est supérieur aux prestations constituées, alors qu'un montant négatif indique le contraire.

Exposition à un risque de change — mesure dans laquelle les placements du Régime sont exposés à un risque de change.

G

Gains et pertes actuarielles — différence entre ce qui s'est produit et ce qui devait se produire dans les évaluations actuarielles.

H

Hypothèses actuarielles — estimations faites par des actuaires des taux de rendement de l'actif, de l'âge à la retraite, des taux de mortalité, des salaires futurs et d'autres facteurs.

I

Indice composé S&P 500 de Standard and Poor's (Indice S&P 500) — indice américain composé de 500 actions sélectionnées selon leur capitalisation boursière, leur liquidité et leur groupe industriel; il s'agit d'un indice pondéré selon la valeur marchande (cours des actions multiplié par le nombre d'actions en circulation), le coefficient de pondération de chaque action étant proportionnel à sa valeur à la cote; la société Standard and Poor's sélectionne les actions qui font partie de l'indice.

Indice composé S&P/TSX — indice boursier canadien le plus diversifié regroupant près de 90 p. 100 de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes cotées à la Bourse de Toronto;

un comité de la Bourse de Toronto et de Standard and Poor's sélectionne les sociétés dont les actions font partie de l'indice.

P

Prestations acquises — coûts des prestations relatives aux services rendus par les participants au cours de l'exercice.

Prestations constituées — valeur actuelle des prestations acquises par les participants conformément au Régime pour des services à ce jour.

R

Régime de retraite à prestations déterminées — régime qui précise la formule à utiliser pour calculer les prestations que l'employé recevra à la retraite.

Rendement ou taux de rendement — variation en pourcentage de l'actif pendant une période donnée, soit le revenu (p. ex., les intérêts, les dividendes ou le loyer), plus les gains non réalisés ou les pertes en capital.

Risque de change — risque que la valeur des investissements réalisés en devise étrangère fluctue en raison de la variation des taux de change.

S

Services passés — services accomplis par les participants avant le début de l'exercice en cour.

T

Taux de rendement pondéré dans le temps — méthode de calcul du rendement permettant d'éliminer l'impact des rentrées ou sorties de fonds d'un portefeuille; elle tient compte du fait que les gestionnaires n'ont aucun contrôle sur l'ampleur des rentrées et des sorties de fonds ou sur le moment où elles se produisent.

V

Valeur liée au marché — valeur d'un investissement établie en fonction des valeurs marchandes moyennes sur un certain nombre d'années; elle sert à réduire l'impact des fluctuations marquées de la valeur marchande des placements.

Valeur de transfert — valeur forfaitaire des prestations de retraite futures.

États des opérations des comptes

Compte de pension de retraite et Caisse de retraite de la fonction publique

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique sert à consigner toutes les opérations (cotisations, versements de prestations et revenus d'intérêt) relatives au service ouvrant droit à pension accumulé par les participants au Régime jusqu'au 31 mars 2000.

L'intérêt que rapporte le Compte de pension de retraite est calculé d'après les taux des obligations à long terme du gouvernement du Canada. L'intérêt porté au crédit du Compte varie tous les trois mois.

Toutes les cotisations versées par les participants au Régime, le gouvernement et les employeurs participants à l'égard du service accumulé depuis le 1er avril 2000 sont portées au crédit de la Caisse de retraite de la fonction publique. Les cotisations versées à la Caisse de retraite, moins les prestations et les autres paiements, sont transférées à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) pour être investies sur les marchés financiers. Les cotisations et les prestations sont inscrites dans un compte interne du gouvernement, soit le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique. Le solde du Compte à la fin de l'exercice représente les sommes dont le transfert à Investissements PSP est imminent.

État du Compte de pension de retraite de la fonction publique

(pour l'exercice clos le 31 mars 2003,
avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

	2002–2003	2001–2002
	(en dollars)	
Solde d'ouverture	**80 550 373 546**	**81 574 680 376**
Rentrées et autres crédits		
Cotisations		
Employés de l'État	17,632 790	21 416 935
Employés retraités	41 077 616	43 513 583
Employés d'organismes de la fonction publique	1 595 739	1 645 455
Cotisations de l'employeur		
Gouvernement	45 920 524	51 145 083
Organismes de la fonction publique	1 699 657	1 056 601
Transferts en provenance d'autres caisses de retraite	10 245 616	30 199 675
Intérêts	6 635 602 779	6 887 142 785
Total	**6 753 774 719**	**7 036 120 117**
Paiements et autres débits		
Pensions	3 468 623 384	3 433 214 119
Prestations minimales	10 355 592	12 258 850
Partage des prestations	27 984 681	38 377 896
Paiements – valeur de transfert des pensions	77 445 358	139 493 717
Remboursement des cotisations		
Employés de l'État	1 535 697	2 132 695
Employés d'organismes de la fonction publique	194 386	701 138
Transferts vers d'autres caisses de retraite	75 253 877	205 715 794
Transferts à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	1 736 683 000	4 181 784 000
Dépenses administratives	48 202 419	46 748 738
Total	**5 446 278 395**	**8 060 426 947**
Recettes moins paiements	**1 307 496 324**	**(1 024 306 830)**
Solde de clôture	**81 857 869 870**	**80 550 373 546**

État du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique

(pour l'exercice clos le 31 mars 2003,
avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

	2002–2003	2001–2002
	(en dollars)	
Solde d'ouverture	**67 428 155**	**96 391 625**
Rentrées et autres crédits		
Cotisations		
Employés de l'État	674 395 559	577 865 100
Employés retraités	4 653 947	2 985 847
Employés d'organismes de la fonction publique	59 408 249	51 959 786
Cotisations de l'employeur		
Gouvernement	1 745 268 882	1 499 118 490
Organismes de la fonction publique	123 103 837	109 148 635
Transferts en provenance d'autres caisses de retraite	7 616 086	1 967 666
Choix de la valeur de transfert	183 426	
Total	**2 614 629 987**	**2 243 045 525**
Paiements et autres débits		
Pensions	14 666 690	5 275 333
Prestations minimales	736 676	333 339
Partage des prestations	175 744	142 459
Paiements – valeur de transfert des pensions	15 838 552	10 116 112
Remboursement des cotisations		
Employés de l'État	6 551 456	5 128 183
Employés d'organismes de la fonction publique	1 739 022	1 196 630
Transferts vers d'autres caisses de retraite	713 258	1 506 759
Transferts à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	77 976 000	160 000 000
Dépenses administratives	2 989 615	1 978 318
Total	**121 387 014**	**185 677 133**
Recettes moins paiements	**2 493 242 973**	**2 057 368 392**
Transferts vers l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public	**2 442 871 189**	**2 086 331 862**
Solde de clôture	**117 799 938**	**67 428 155**

Compte des régimes compensatoires

Des prestations supplémentaires sont versées aux fonctionnaires conformément aux dispositions des parties I et II du *Règlement n° 1 sur le régime compensatoire* (fonctionnaires) et du *Règlement n° 2 sur le régime compensatoire* (Programme d'encouragement à la retraite anticipée). La *Loi sur les régimes de retraite particuliers* prévoit l'établissement de ces règlements et institue le Compte des régimes compensatoires (RC).

RC n° 1

Aux fins de l'impôt, les opérations financières visant les participants au Régime qui gagnaient plus de 100 100 $ en 2003 sont consignées séparément. Au 31 mars 2003, 5 877 fonctionnaires entraient dans cette catégorie, et 925 pensionnés touchaient des prestations provenant de ce compte.

État du Compte des régimes compensatoires n° 1

(fonctionnaires)

(pour l'exercice clos le 31 mars 2003,
avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

	2002–2003	2001–2002
	(en dollars)	
Solde d'ouverture	**310 374 499**	**158 940 085**
Rentrées et autres crédits		
Cotisations		
Employés de l'État	12 470 219	7 052 166
Employés retraités	449 304	373 851
Employés d'organismes de la fonction publique	1 210 536	1 298 485
Cotisations de l'employeur		
Gouvernement	190 034 492	106 719 013
Organismes de la fonction publique	20 882 557	14 441 769
Intérêts	24 542 587	18 224 088
Redressement de la provision actuarielle	77 700 000	77 700 000
Transferts en provenance d'autres caisses de retraite	511	
Total	**327 290 207**	**225 809 372**
Paiements et autres débits		
Pensions	1 637 986	1 125 174
Prestations minimales	32 974	3 174
Partage des pensions	310 067	325 472
Paiements – valeur de transfert des pensions	116 638	182 724
Remboursement des cotisations		
Employés de l'État	8 237	7 662
Employés d'organismes de la fonction publique	3 409	9 063
Transferts à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	235 757 000	
Impôt remboursable	43 194 988	72 721 689
Total	**281 061 298**	**74 374 958**
Recettes moins paiements	**46 228 908**	**151 434 414**
Solde de clôture	**356 603 407**	**310 374 499**

RC n° 2

Au cours de la période triennale commençant le 1er avril 1995, un certain nombre d'employés âgés de 50 à 54 ans ont quitté la fonction publique en se prévalant du Programme d'encouragement à la retraite anticipée, qui permet d'exempter de la réduction habituelle la pension des employés déclarés excédentaires des ministères et de certains organismes.

État du Compte des régimes compensatoires n° 2

(pour l'exercice clos le 31 mars 2003, avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

	2002–2003	2001–2002
	(en dollars)	
Solde d'ouverture	**833 455 844**	**833 696 765**
Rentrées et autres crédits		
Cotisations du gouvernement et intérêts		
Cotisations		
Intérêts	68 453 491	70 593 558
Redressement de la provision actuarielle	4 700 000	4 700 000
Total	**73 153 491**	**75 293 558**
Paiements et autres débits		
Pensions	74 737 998	75 375 028
Impôt remboursable	(1 053 046)	159 451
Total	**73 684 952**	**75 534 479**
Recettes moins paiements	**(531 462)**	**(240 921)**
Solde de clôture	**832 924 383**	**833 455 844**

Prestations supplémentaires de décès

Au 31 mars 2003, 266 620 employés de la fonction publique contribuaient aux prestations supplémentaires de décès, et 120 221 retraités y contribuaient sur une base facultative. Au cours de l'exercice 2002-2003, 4 901 prestations de décès ont été payées.

État du Compte de prestations de décès de la fonction publique

(pour l'exercice clos le 31 mars 2003,
avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

	2002–2003	2001–2002
	(en dollars)	
Solde d'ouverture	**1 897 231 807**	**1 799 147 082**
Rentrées et autres crédits		
Cotisations		
Employés (de l'État et d'organismes de la fonction publique)	58 539 765	53 108 598
Gouvernement		
Généralités	6 693 118	6 519 919
Prime unique pour prestation de 10 000 $[1]	1 152 985	1 150 570
Organismes de la fonction publique	743 517	749 676
Intérêts	159 239 807	155 511 816
Total	**226 369 192**	**217 040 579**
Paiements et autres débits		
Versement de prestations		
Généralités[2]	80 178 959	77 978 543
Prestation de 10 000 $[3]	45 028 145	40 746 080
Autres prestations de décès versées	116 800	231 231
Total	**125 323 904**	**118 955 854**
Recettes moins paiements	**101 045 288**	**98 084 725**
Solde de clôture	**1 998 277 095**	**1 897 231 807**

1. Prime unique pour la prestation de 5 000 $ versée avant le 14 septembre 1999, ou de 10 000 $ à compter de cette date.
2. Les prestations versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi.
3. Les prestations de 10 000 $ (5 000 $ avant le 14 septembre 1999) versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi et au nom desquels une seule prime pour une prestation de décès de 10 000 $ (5 000 $ avant le 14 septembre 1999) a été versée.

Tableaux statistiques

Tableau 1

Pensions versées et pensions devenues payables
du 1er avril 2002 au 31 mars 2003

	Pensions versées au 31 mars			Nouvelles pensions[1] devenues payables aux cotisants			
Exercice	Pensions aux cotisants	Allocations aux survivants	Total	Hommes retraités	Femmes retraitées	Valeur annuelle totale[2]	Pension moyenne[2]
2002–2003	159 279	53 939	213 218	3 019	2 125	125 630 948	24 423

Nouvelles allocations devenues payables aux survivants						
Hommes	Femmes	Enfants	Étudiants	Valeur totale[2]	Allocation moyenne par bénéficiaire[2]	Allocation moyenne par famille[2]
322	2 586	144	227	20 751 951	6 271	6 726

1. Les pensions comprennent les pensions immédiates, les pensions différées et les allocations annuelles devenues payables.
2. Ces montants ne comprennent pas l'indexation.

Tableau 2

Pensions aux cotisants et allocations versées aux survivants
du 1er avril 2002 au 31 mars 2003

Exercice	Description	Pensions aux cotisants			Allocations aux survivants				
		Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Enfants	Étudiants
2002–2003	Pension moyenne versée								
	– excluant l'indexation	16 877 $	9 924 $	**14 510 $**	4 619 $	4 681 $	**4 677 $**	1 018 $	1 814 $
	– incluant l'indexation	22 561 $	12 931 $	**19 283 $**	6 399 $	9 506 $	**9 309 $**	1 143 $	2 154 $
	Âge moyen	70,01	69,25	**69,75**	69,06	76,33	**75,87**		
	Moyenne d'années de service ouvrant droit à pension des cotisants	24,76	20,27	**23,23**	16,89	21,54	**21,24**		

Tableau 3

Variations du nombre de cotisants actifs
du 1er avril 2002 au 31 mars 2003

	Hommes	Femmes	Total
Nombre de cotisants actifs au 1er avril 2002	120 386	135 129	**255 515**
Ajouts	11 023	14 790	**25 813**
Suppressions			
Employés ayant quitté la fonction publique			
Ayant droit au remboursement intégral des cotisations :			
– 2 années et plus de service ouvrant droit à pension[1]	2	5	**7**
– moins de 2 années de service ouvrant droit à pension[1]	1 996	2 856	**4 852**
Valeur de transfert	349	495	**844**
Pensions immédiates et allocations annuelles versées	2 302	1 659	**3 961**
Pensions différées par choix	9	28	**37**
Pensions différées immobilisées[2]	0	0	**0**
Options non encore exercées[3]	1 772	2 168	**3 940**
Transferts à l'extérieur	3	3	**6**
Employés qui ne sont plus cotisants[4]	311	424	**735**
Décès en fonction			
Droit au remboursement intégral des cotisations	15	10	**25**
Prestations aux survivants	180	121	**301**
Total des suppressions	6 939	7 769	**14 708**
Nombre de cotisants actifs au 31 mars 2003	124 470	142 150	266 620

1. Comprend les employés transférés à d'autres régimes de retraite.
2. Remboursement partiel des cotisations et droit à une pension fondée sur le service immobilisé.
3. Les employés qui quittent la fonction publique et qui peuvent choisir le genre de prestations qu'ils désirent recevoir ont jusqu'à un an, après leur départ, pour faire connaître leur décision.
4. Il s'agit d'employés qui interrompent temporairement leurs cotisations (p. ex. les employés à temps partiel).

Tableau 4

Variations du nombre de cotisants pensionnés
du 1er avril 2002 au 31 mars 2003

Nombre de cotisants pensionnés au 1er avril 2002		**159 315**
Ajouts		
Pensions de retraite	4 429	
Pensions différées payables à 60 ans	349	
Pensions différées payables pour cause d'invalidité	6	
Allocations annuelles différées	359	
Pensions différées immobilisées — 60 ans	0	
Pensions différées immobilisées — invalidité	0	
Pensions exemptées de la réduction normale		
– de 50 à 54 ans	4	
– de 55 à 59 ans	54	
Total des ajouts		**5 201**
Suppressions		
Décès	5 097	
Réemploi	126	
Total des suppressions		**5 223**
Nombre de cotisants pensionnés au 31 mars 2003		**159 279**

Tableau 5

Variations du nombre de survivants recevant une pension du 1er avril 2002 au 31 mars 2003

VEUVES		
Nombre de veuves recevant une pension au 1er avril 2002		**47 708**
Ajouts		
Participants décédés en fonction	150	
Participants décédés pendant la retraite	2 425	
		2 575
Suppressions		
Décès		**1 960**
Nombre de veuves recevant une pension au 31 mars 2003		**48 323**
VEUFS		
Nombre de veufs recevant une pension au 1er avril 2002		**3 273**
Ajouts		
Participantes décédées en fonction	76	
Participantes décédées pendant la retraite	246	
		322
Suppressions		
Décès		**140**
Nombre de veufs recevant une pension au 31 mars 2003		**3 455**
ENFANTS		
Nombre d'enfants recevant une pension au 1er avril 2002		**1 051**
Ajouts		
Participants décédés en fonction	119	
Participants décédés pendant la retraite	25	
		144
Suppressions		**57**
Nombre d'enfants recevant une pension au 31 mars 2003		**1 138**
ÉTUDIANTS		
Nombre d'étudiants recevant une pension au 1er avril 2002		**807**
Ajouts — 18 ans		**227**
Suppressions		
Ont cessé leurs études ou ont atteint l'âge de 25 ans		**11**
Nombre d'étudiants recevant une pension au 31 mars 2003		**1 023**

Tableau 6

Types de prestations auxquelles les cotisants sont devenus admissibles du 1er avril 2002 au 31 mars 2003

Types de prestations	Nombre total	Hommes	Femmes	Montant total des nouvelles prestations $	Prestations moyennes $
Pensions et allocations annuelles					
Pensions immédiates					
Âge (60 ans et plus)	**1 733**	1 043	690	**38 506 192**	**22 219**
Retraites anticipées[1]	**1 391**	1 012	379	**54 207 006**	**38 970**
Invalidité	**431**	169	262	**6 194 356**	**14 372**
Pensions différées					
Payables à 60 ans	**349**	211	138	**2 934 230**	**9 716**
Payables pour cause d'invalidité	**6**	2	4	**25 748**	**4 291**
Allocations annuelles					
Allocations normales	**1 216**	565	651	**21 871 663**	**17 987**
Pensions exemptées de la réduction normale[2]					
– de 50 à 54 ans	**1**	1	0	**12 197**	**12 197**
– de 55 à 59 ans	**54**	39	15	**1 663 766**	**30 810**
Prestations différées auxquelles les cotisants sont devenus admissibles[3]	**224**	121	103	**1 947 185**	**8 693**
Total	**5 405**	**3 163**	**2 242**	**127 362 343**	**23 771**
Versements forfaitaires					
Allocations de cessation d'emploi en espèces	**0**	0	0	**0**	**0**
Remboursement des cotisations	**4 859**	1 998	2 861	**10 020 561**	**2 052**
Total	**4 859**	**1 998**	**2 861**	**10 020 561**	**2 052**

1. Employés âgés de 55 ans, ayant 30 années ou plus de service ouvrant droit à pension.
2. Ce montant comprend les pensions exemptées de la réduction normale et prélevées du Compte de pension de retraite de la fonction publique.
3. Ces prestations comprennent les pensions différées et les allocations annuelles différées.

Tableau 7

Régime de prestations supplémentaires de décès — Nombre de participants et prestations de décès versées
du 1er avril 2002 au 31 mars 2003

Exercice	Participants actifs			Participants retraités			Prestations de décès versées			Montant versé
	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	$
2002–2003	**266 620**	124 470	142 150	**120 219**	82 558	37 661	**4 901**	3 674	1 227	**125 323 904**

Tableau 8

Régime de prestations supplémentaires de décès — Variations du nombre de participants au régime
du 1er avril 2002 au 31 mars 2003

PARTICIPANTS ACTIFS			
	Hommes	**Femmes**	**Total**
Nombre de participants actifs au 1er avril 2002	**120 386**	**135 129**	**255 515**
Ajouts	11 023	14 790	25 813
Suppressions	6 939	7 769	14 708
Nombre de participants actifs au 31 mars 2003	**124 470**	**142 150**	**266 620**
PARTICIPANTS RETRAITÉS			
	Hommes	**Femmes**	**Total**
Nombre de participants retraités au 1er avril 2002	**83 418**	**36 904**	**120 322**
Ajouts			
– Pensionnés	2 679	1 945	4 624
Total	**2 679**	**1 945**	**4 624**
Suppressions			
– Décès	3 503	1 163	4 666
– Autres	36	25	61
Total	**3 539**	**1 188**	**4 727**
Nombre de participants retraités au 31 mars 2003	**82 558**	**37 661**	**120 219**